

Sprawozdanie finansowe
ELZAB S.A.

za okres

od 01.01.2018 r.

do 31.12.2018 r.

Spis treści

Dział I	
Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego	3
Dział II	
Sprawozdanie finansowe ELZAB S.A.	26

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2018 r. (w tys. PLN)

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek,

Nazwa Spółki: Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A., ul. ELZAB 1,
41-813 Zabrze.

Spółka posiada 3 biura handlowe:

- w Warszawie, ul. Taborowa 14
- we Wrocławiu, ul. Słubicka 22
- w Suchym Lesie k/Poznania, ul. Akacyjowa 4

Krajowy Rejestr Sądowy - Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000095317

Przedmiot działalności wg klasyfikacji PKD – 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest:

1. Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 26.20.Z
2. Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku PKD 26.40.Z
3. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia PKD 33.20.Z
4. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD 62.09.Z
5. Naprawa i konserwacja maszyn PKD 33.12.Z
6. Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 95.11.Z
7. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z
8. Działalność agencji reklamowych PKD 73.11.Z
9. Działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z
10. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD 62.02.Z
11. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 66.19.Z
12. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 85.59.B
13. Pozostałe zakwaterowanie PKD 55.90.Z
14. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 64.99.Z
15. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania PKD 46.51.Z
16. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych PKD 46.66.Z
17. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z
18. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów PKD 46.14.Z
19. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów PKD 46.18.Z
20. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju PKD 46.19.Z
21. Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego PKD 46.52.Z
22. Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.41.Z
23. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z
24. Działalność portali internetowych PKD 63.12.Z
25. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery PKD 77.33.Z
26. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 77.39.Z
27. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem

ELZAB S.A.
Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2018 r. (w tys. PLN)

autorskim PKD 77.40.Z

28. Działalność centrów telefonicznych (call center) PKD 82.20.Z

29. Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z

b) wskazanie czasu trwania działalności emitenta, jeżeli jest oznaczony,

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

c) wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe,

W raporcie prezentowane są sprawozdania finansowe za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. i porównywalny okres poprzedniego roku tj. od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej dane prezentowane są wg stanu na 31.12.2018 r. i na 31.12.2017 r.

d) zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

W dniu 29.03.2019 r. Zarząd ZUK ELZAB S.A. podjął uchwałę o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 r. do publikacji.

e) informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2018 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodził:
Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu
Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

Małgorzata Kaczmarska – Dyrektor ds. Finansowych
Dariusz Bizacki – Dyrektor Zakładu

W dniu 29.03.2019 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Dariusza Bizackiego z funkcji Prokurenta Spółki ze skutkiem na dzień 29.03.2019 r. Nie wskazano przyczyny rezygnacji.

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu wchodził:

Grzegorz Należyty – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Wilk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer – Sekretarz Rady Nadzorczej
Jerzy Kotkowski – Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Morawski - Członek Rady Nadzorczej (od 11.10.2018 r.)
Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej

W 2018 r. skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

W dniu 11.10.2018 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Jacka Rodaka z mandatu członka Rady Nadzorczej Spółki ELZAB S.A. Nie wskazano przyczyny rezygnacji.

W dniu 11.10.2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Morawskiego na dotychczasową 3-letnią wspólną kadencję.

W skład Komitetu Audytu na dzień publikacji byli powołani:

Kajetan Wojnicz – Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Grzegorz Należyty – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer – Sekretarz Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

ELZAB S.A.
Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2018 r. (w tys. PLN)

f) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,

Spółka posiada biura handlowe w Warszawie, we Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznania, które nie sporządzają samodzielnych sprawozdań finansowych.

g) wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

h) w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia,

W okresie 2018 r. nie nastąpiło połączenie ELZAB S.A. z innymi podmiotami.

i) wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,

Sprawozdanie finansowe za 2018 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. W ocenie Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, co wynika z analiz Zarządu, a w szczególności z analizy płynności finansowej, którą Zarząd uznał za istotne ryzyko kontynuacji działalności.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2018 r. sprawozdanie finansowe wykazuje dodatnią wartość kapitału obrotowego netto w wysokości 24 063 tys. zł.

W zakresie zarządzania krótkoterminowymi deficytami kapitału obrotowego Zarząd wykorzystuje m.in kredyty w rachunku bieżącym (łączny dostępny limit to 14 mln PLN) oraz faktoring (4 mln PLN). Spółka uzyskała zgodę Zarządu COMP S.A. na przedłużenie terminu spłaty pożyczek na podstawie odrębnych aneksów, zgodnie z harmonogramem:

-pożyczka z dnia 30.11.2017 r. na kwotę 4 000 tys. zł płatna w terminie począwszy od stycznia 2020 r. do maja 2020 r.

-pożyczka z dnia 29.06.2018 r. na kwotę 19 647 tys. zł płatna w terminie począwszy od maja 2020 r. do stycznia 2022 r.

Dodatkowo Zarząd ELZAB S.A. przewiduje, że w związku ze zmianami dotyczącymi przepisów podatkowych, ustawy o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz ustawy Prawo o miarach, która oczekuje obecnie na podpis Prezydenta RP i planowanym wprowadzeniem kas online, spółka będzie w latach 2020-2022 generowała dodatnie przepływy operacyjne.

Prowadzona jest także bieżąca analiza zapotrzebowania na środki pieniężne oraz źródła jego pokrycia.

Ponadto ryzyko płynności finansowej wraz z innymi ryzykami działalności ELZAB S.A. zostały szczegółowo ujawnione w nocie nr 24.

j) stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej,

Zgodnie z uchwałą nr 11 WZA z dnia 18.05.2006 r., ELZAB S.A. począwszy od 01.01.2007 r., do polityki rachunkowości oraz sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych, stosuje reguły określone w MSR/MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

k) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi rocznymi sprawozdaniami finansowymi

Nie dotyczy.

l) wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania, o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w prospekcie,

Opinie biegłych rewidentów do sprawozdań finansowych ELZAB S.A. za 2018 r. i za 2017 r. nie zawierały zastrzeżeń.

m) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Informacje o standardach i interpretacjach, które zostały zastosowane od 1 stycznia 2017 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

- ***Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat***
Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.
- ***Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji***
Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.
- ***Zmiany MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*** będące częścią ***Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016***

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2018 r. (w tys. PLN)

Zmiany doprecyzowują, że wymogi określone w standardzie mają zastosowanie także do udziałów jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych (tj. wspólnych działaniach lub wspólnych przedsięwzięciach), jednostkach stowarzyszonych lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji, które zostały sklasyfikowane (lub włączone do grupy do zbycia, która została sklasyfikowana) jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana zgodnie z *MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Zmiany w standardach i interpretacjach ogłoszone na 31 grudnia 2017 roku, a które nie weszły w życie:

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez *Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej* Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- *MSSF 9 Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- *MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do *MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do *MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- *MSSF 16 Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do *MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do *MSSF 15 Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do *MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do *MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do *MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2018 r. (w tys. PLN)

- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Wdrożenie MSSF 15

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone.

Spółka ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Spółka planuje zastosować MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie tego standardu miało istotny wpływ na sprawozdanie finansowe oraz stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Wdrożenie MSSF 9

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2018 r. (w tys. PLN)

zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Spółka planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie tego standardu miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych oraz samochodów.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd dokonał oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

MSSF 16 obowiązuje w Spółce od dnia 1 stycznia 2019 roku i obejmuje okres późniejszy. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16. W związku z MSSF 16 Spółka wprowadziła do ksiąg z dniem

ELZAB S.A.
Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2018 r. (w tys. PLN)

01.01.2019 r. dwa składniki aktywów trwałych z tytułu prawa do ich użytkowania oraz zobowiązanie finansowe z tytułu najmów, które odzwierciedla wysokość przyszłych opłat.

Wpływ dokonanego wdrożenia MSSF 16 jest następujący:

<i>w tys. zł</i>	
Aktywa	zwiększenie
rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	2 413
- nieruchomości gruntowe	1 623
- maszyny produkcyjne	790
Aktywa razem	2 413
Zobowiązania	zwiększenie
pozostałe zobowiązania finansowe	2 413
Zobowiązania razem	2 413

Do przeliczenia umów najmu przyjęto:

- okres na który umowa została zawarta a w przypadku gdy umowa zawarta jest na czas nieokreślony - 3 lata,
- stopy dyskontowe
 - w przypadku wynajmu biur, budynków i magazynów w Warszawie – 3%
 - w przypadku wynajmu biur, budynków i magazynów poza Warszawą – 3,5%
 - dla maszyn produkcyjnych 2,8%

Wysokość miesięcznej amortyzacji z tytułu prawa do użytkowania wynajmowanych nieruchomości oraz maszyn produkcyjnych wyniesie 68 tys. zł. Naliczone miesięczne odsetki, jako część opłaty za najem będzie miała tendencję spadkową, w miarę spłaty kapitału.

n) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym nadrzędnych zasad rachunkowości, metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych,

1. Informacje wstępne

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez ELZAB S.A. przedstawione zostały poniżej.

Sprawozdanie finansowe za 2018 r. oraz okres porównywalny 2017 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe uwzględnia również wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757).

Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Podstawowym wzorem sprawozdawczości Spółki stosowanym do segmentów jest segment branżowy natomiast segment geograficzny jest segmentem uzupełniającym.

Segment branżowy to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotem z poniesionych nakładów innym niż pozostałe segmenty branżowe.

Działalność Spółki jest jednorodna, prowadzona w zakresie produkcji i sprzedaży urządzeń elektronicznych oraz zakupionych towarów w celu ich dalszej odsprzedaży. Sprzedaż materiałów stanowi ściśle uzupełnienie podstawowej oferty ELZAB S.A. Świadczone usługi obejmują głównie usługi serwisowe i szkoleniowe związane z ofertą handlową Spółki. Produkty ELZAB S.A. oferowane do sprzedaży charakteryzują się

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2018 r. (w tys. PLN)

podobnym procesem produkcyjnym. W zakresie sprzedaży stosuje się podobne metody dystrybucji oraz sprzedaży usług do określonej grupy odbiorców.

W związku z powyższym Spółka całą swoją działalność zalicza do jednego segmentu branżowego – elektronicznego, w ramach, którego rozróżnia się urządzenia fiskalne oraz niefiskalne (wagi i urządzenia do automatycznej identyfikacji oraz systemy sprzedaży, usług IT i pozostałych urządzeń).

Segment geograficzny to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach, którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotem z poniesionych nakładów odmiennym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w różnych środowiskach gospodarczych.

Spółka działa głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i zakres ryzyk należy uznać za obszar w znacznej mierze jednorodny. Dla celów zarządczych definiowana jest więc wartość sprzedaży realizowanej na terytorium Polski oraz na rynkach zagranicznych.

Ważne oszacowania i założenia księgowe

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu zastosowania pewnych szacunków księgowych i przyjęcia założeń, co do przyszłych zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na wartość aktywów i zobowiązań bieżących w przyszłych sprawozdaniach finansowych. Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie, oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, doświadczeniach historycznych i oczekiwaniach, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Niemniej jednak mogą one zawierać pewien margines błędu i rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Główne założenia i szacunki, które są znaczące dla Sprawozdania Finansowego obejmują:

- Test na utratę wartości posiadanych aktywów;
- Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne – odpisy amortyzacyjne;
- Rezerwy na zobowiązania;
- Koszty świadczeń pracowniczych
- Oszacowanie rezerw na gwarancje;
- Realizowalność aktywów z tytułu podatku odroczonego;
- Odpisy aktualizujące wartość należności;
- Odpisy aktualizujące wartość zapasów;
- Rozpoznawanie przychodów w umowach wieloelementowych oraz umowach sprzedaży ze wstrzymaną dostawą

Opisy założeń w stosunku do powyższych elementów sprawozdania finansowego, zostały wskazane w częściach szczegółowych niniejszego wprowadzenia.

Korekta błędów

Błędy mogą dotyczyć ujęcia, wyceny, prezentacji lub ujawnień informacji dotyczących poszczególnych elementów sprawozdania finansowego.

Błędy wykryte na etapie sporządzania sprawozdania finansowego Spółka koryguje w danym sprawozdaniu finansowym. Błędy wykryte w okresach następnych są korygowane poprzez skorygowanie danych porównawczych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych okresu, w którym wykryto błąd. Spółka koryguje błędy poprzednich okresów stosując podejście retrospektywne i retrospektywne przekształcenie danych, o ile jest to wykonalne w praktyce, kierując się jednocześnie zasadą istotności.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione. W przypadku gdy koszty finansowania zewnętrznego można bezpośrednio

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2018 r. (w tys. PLN)

przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się je jako część ceny nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika aktywów (MSR 23).

2. Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki i nakłady na środki trwałe w budowie, które utrzymywane są w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umów najmu lub w celach administracyjnych o przewidywanym okresie wykorzystania dłuższym niż 1 rok, z których wg przewidywań Spółka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również przekazane zaliczki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych.

Do ustalania wartości bilansowej oraz ustalania odpisów amortyzacyjnych i aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych stosuje się postanowienia MSR 16 (*Rzeczowe aktywa trwałe*) oraz MSR 36 (*Utrata wartości aktywów*)

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

- budynki, budowle,
- maszyny i urządzenia,
- środki transportu
- pozostałe środki trwałe,
- grunty,
- maszyny i urządzenia w budowie wymagające montażu oraz środki trwałe w budowie.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie w momencie wprowadzania jako składnik aktywów wyceniane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia.

Cena nabycia stanowi cena zakupu z faktury dostawcy powiększona o koszty związane z zakupem poniesione do dnia przekazania środka trwałego do używania (np. koszty transportu, załadunku, wyładunku, ubezpieczenia w transporcie, montażu, instalacji i uruchomienia, opłat notarialnych, koszty finansowe, cło i podatki).

Za koszt wytworzenia uważa się wartość, w cenach nabycia, zużytych do wytworzenia środka trwałego rzeczowych składników majątku, usług obcych, kosztów wynagrodzeń, odsetek i prowizji i innych kosztów dających się przyporządkować do wartości wytworzonego środka trwałego poniesionych do dnia przekazania środka trwałego do użytkowania.

Do wartości początkowej zalicza się również uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego zgodnie z wytycznymi MSR 23.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Spółki, a koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Amortyzację nalicza się metodą liniową, od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania.

Na dzień bilansowy środki trwałe wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne i ewentualne odpisy dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

- budynki, budowle – od 10 do 40 lat,
- maszyny i urządzenia – od 2 do 20 lat,
- środki transportu – od 2,5 do 8 lat,
- pozostałe środki trwałe – od 2 do 10 lat.

Przyznane drogą administracyjną prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka prezentuje pozabilansowo, ponieważ w treści decyzji nie został zawarty warunek przeniesienia tytułu prawnego na Spółkę. W przypadku

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2018 r. (w tys. PLN)

nabywania takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

W oparciu o zasadę istotności regulowanej na gruncie MSR 1 oraz w oparciu o zasady rachunkowości określone w pkt 2 „środki trwałe o okresie użytkowania dłuższym niż 1 rok”:

- amortyzuje się w 100% w momencie przekazania ich do użytkowania, jeśli ich wartość początkowa jest wyższa niż 1 000 zł i niższa niż 3 500 zł,
- odnosi się w 100% w koszty zużycia materiałów w momencie przekazania ich do użytkowania, jeśli ich wartość początkowa nie przekracza 1 000 zł. Ewidencja ilościowa tych środków trwałych prowadzona jest na koncie pozabilansowym.

Amortyzacja środków trwałych odnoszona jest w koszty działalności podstawowej poza amortyzacją dzierżawionych powierzchni, która odnoszona jest w pozostałe koszty operacyjne.

Spółka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady stosowane przy ustalaniu utraty wartości przedstawiono w dalszym akapicie poświęconym temu tematowi. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, odpowiednio saldem jako zysk lub strata ze zbycia w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Wartości niematerialne obejmują aktywa, które nie posiadają postaci fizycznej, są możliwe do zidentyfikowania, pozostają pod kontrolą jednostki w wyniku zdarzeń zaistniałych w przeszłości oraz, z których wg przewidywań Spółka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wtedy i tylko wtedy gdy jest prawdopodobne, że jednostka gospodarcza osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

W przyszłości korzyści ekonomiczne osiąmane ze składnika wartości niematerialnych mogą obejmować przychody ze sprzedaży produktów lub usług, oszczędności kosztów lub inne korzyści wynikające z używania składnika aktywów przez jednostkę gospodarczą.

Do, ustalania wartości na moment początkowego ujęcia, ustalania odpisów amortyzacyjnych i aktualizujących stosuje się postanowienia MSR 38 (*Wartości niematerialne*) i 36 (*Utrata wartości aktywów*).

Wartości niematerialne obejmują:

- wartości niematerialne powstałe w wyniku prowadzenia przez Spółkę we własnym zakresie prac rozwojowych, po spełnieniu następujących warunków:

- istnieje możliwość ukończenia pracy rozwojowej, tak aby nadawała się do użytkowania lub sprzedaży,
- istnieją możliwe do udowodnienia przesłanki zamiaru ukończenia pracy rozwojowej oraz jej użytkowania lub sprzedaży,
- praca rozwojowa będzie mogła być użytkowana lub sprzedana,
- znany jest sposób w jaki praca rozwojowa będzie wytwarzała prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne (istnienie rynku na produkty powstające dzięki pracy rozwojowej lub na samą pracę rozwojową),
- dostępne są środki techniczne i finansowe, niezbędne do ukończenia pracy rozwojowej oraz jej użytkowania lub sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów na pracę rozwojową.

W/w kryteria stosuje się wobec nakładów początkowych i kosztów ponoszonych w terminie późniejszym.
- inne wartości niematerialne - autorskie prawa majątkowe i pokrewne do praw majątkowych, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych i licencji, know how.

Nakłady na prace rozwojowe nie spełniające w/w warunków ujmowane są w ciężar wyniku bieżącego okresu.

Wartości niematerialne w momencie wprowadzania jako składnik aktywów wyceniane są w koszcie wytworzenia lub w cenie nabycia.

Za koszt wytworzenia uważa się wszystkie nakłady, które mogą być bezpośrednio podporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Do kosztów wytworzenia wartości niematerialnych zaliczane są: materiały i usługi wykorzystywane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych, koszty świadczeń pracowniczych, uzasadnione koszty finansowania zewnętrznego i inne koszty bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

Cenę nabycia stanowi cena zakupu uwzględniająca cło importowe, podatki zawarte w cenie nie podlegające odliczeniu, oraz inne nakłady związane z przygotowaniem składnika wartości niematerialnych do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wykazywane są wg kosztu wytworzenia lub ceny nabycia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne i ewentualne odpisy dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się metodą liniową od 2 do 10 lat dla kosztów prac rozwojowych oraz innych wartości niematerialnych.

Amortyzacja wartości niematerialnych odnosi się do kosztów działalności podstawowej Spółki. Spółka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

W przypadku wystąpienia wartości firmy nie podlega ona odpisom amortyzacyjnym. Wartość firmy podlega corocznym testom na utratę wartości. Dokonane odpisy wartości firmy odnoszone są w koszty finansowe Spółki i nie podlegają odwróceniu.

Wartości niematerialne i prawne o wartości niższej niż 3.500 zł, z uwagi na nieistotność, mogą obciążać koszty bieżącego okresu lub być jednorazowo umorzone.

Utrata wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Następuje to wówczas kiedy Spółka nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe.

Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2018 r. (w tys. PLN)

odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych okresu, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego.

Jeśli Spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizującego wartość środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie pozostałych przychodów operacyjnych.

Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu korzystania przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

3. Aktywa finansowe

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej dochodów przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia, a następnie poddaje się ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy, jeśli jest wymagane lub dopuszczone przez MSR 39.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie albo jest instrumentem pochodnym nie stanowiącym instrumentu zabezpieczającego.

- aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; jeżeli zezwala na to MSR 39.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2018 r. (w tys. PLN)

wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, bez intencji zaklasyfikowania tych należności do przeznaczonych do obrotu.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności wykazuje się w bilansie w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do tej kategorii zaliczane są udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, za wyjątkiem inwestycji zaliczanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej dochodów przez wynik finansowy, które ujmowane są początkowo w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej dochodów przez wynik finansowy, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, i nie posiadają one ustalonego terminu wymagalności, wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Należności i pożyczki oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstały. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych składnikach pełnego dochodu za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych składnikach pełnego dochodu ujmuje się w wyniku finansowym.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek, wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla aktywów finansowych (lub jeśli papiery wartościowe są nienotowane), Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny, które obejmują wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modele wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy.

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2018 r. (w tys. PLN)

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych składnikach pełnego dochodu – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w wyniku finansowym – wyłącza się z innych składników pełnego dochodu i ujmuje w wyniku finansowym. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia straty. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z wynikiem finansowym.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Odpisu takiego nigdy nie odwraca się.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej).

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku finansowym. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w wyniku finansowym.

4. Aktywa obrotowe

Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku. Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, kosztów podatków oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na koszty przetworzenia zapasów składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak bezpośrednia robocizna i koszt materiałów. Na koszt wytworzenia składają się także systematycznie przypisane, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji, poniesione przy przetwarzaniu materiałów na gotowe wyroby. Stałymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które pozostają stosunkowo niezmiennie niezależnie od wielkości produkcji, takie jak koszty amortyzacji, utrzymania budynków i wyposażenia zakładu oraz produkcyjne (wydziałowe) koszty zarządzania i administracji. Zmiennymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które zmieniają się bezpośrednio lub prawie bezpośrednio wraz ze zmianą wielkości produkcji, takie jak pośrednie koszty materiałów i robocizny.

Do ustalania kosztów rozchodu zapasów Spółka stosuje metodę średniej ważonej.

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2018 r. (w tys. PLN)

Na koniec okresu sprawozdawczego wycena zapasów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Odpisy aktualizujące wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, ujmowane są w działalności podstawowej. Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych do września 2012 r. były obejmowane odpisem aktualizującym, według indywidualnej oceny możliwości ich zużycia lub odsprzedaży i ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Od września 2012 r. Spółka stosuje zasadę wiązania okresu pochodzenia zapasu z ustalonym % przeszacowania. Statystyczne przeszacowanie zapasów dokonywane jest kwartalnie.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej a następnie wycenia w wysokości zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonego o odpisy aktualizujące. W przypadku należności z terminem płatności do 12 miesięcy efekt dyskonta jest pomijany.

Pozostałe należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności a okres przeterminowania wynosi powyżej 150 dni.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów po uprzedniej ich analizie z uwzględnieniem przesłanek co do realności zapłaty. Spółka może również tworzyć odpisy aktualizujące zbiorczo na liczne ale małe kwoty należności.

Decyzje o objęciu odpisem aktualizującym należności podejmuje Zarząd na wniosek Menedżera Kredytów.

Odpis aktualizujący należności prezentowany jest w pozycji kosztów sprzedaży. Rozwiązanie wartości odpisu aktualizującego skutkuje zmniejszeniem kosztów sprzedaży. Prezentacja odpisów aktualizujących w sprawozdaniu z całkowitych dochodów następuje per saldem odpowiednio w ramach kosztów sprzedaży działalności podstawowej.

Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują aktywa w formie krajowych środków płatniczych i walut obcych w kasie i na rachunkach bankowych.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walutach ujmuje się następująco:

- dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych,
- ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych wykazywane są łącznie z odsetkami, które odnoszone są w przychody finansowe.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeśli poniesione wydatki dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Spółka klasyfikuje aktywa trwale do zbycia (lub grupę aktywów do zbycia) jako przeznaczone do sprzedaży (*MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży*) jeżeli uzna, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej. Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowego zbycia. Sklasyfikowanie aktywów trwałych do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów trwałych.

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2018 r. (w tys. PLN)

Wydłużenie okresu potrzebnego na sfinalizowanie transakcji sprzedaży nie wyklucza klasyfikacji składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, jeśli opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia lub okoliczności znajdujące się poza kontrolą jednostki oraz gdy istnieje wystarczający dowód, że jednostka jest zdecydowana wypełnić swój plan sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia).

W stosunku do aktywów przeznaczonych do zbycia zaprzestaje się dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę aktywów do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazywane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada aktywów przeznaczonych do zbycia.

5. Kapitały

Na kapitał własny Spółki składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny)

kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym

- kapitał zapasowy

kapitał zapasowy Spółka dzieli na dwie kategorie:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – na ten kapitał przekazywane są nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji,
- kapitał zapasowy – tworzy się z odpisów zysku za kolejne lata obrotowe w wysokości i według zasad określonych w Kodeksie Spółek Handlowych,

- kapitał rezerwowy

tworzony na cele określone przez Spółkę

- akcje własne

Akcje własne to wartość skupionych przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia i w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki (wartość skupionych akcji własnych pomniejsza kapitał własny Spółki),

- zyski zatrzymane, na które składają się:

- niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
- wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

6. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy gdy istnieje aktualny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, powstania prawdopodobnego do zapłaty zobowiązania. Musi istnieć większe prawdopodobieństwo, że wymagany będzie wypływ środków w celu wywiązania się z tego obowiązku, niż że nie będzie wymagany oraz gdy jego wielkość da się wiarygodnie oszacować.

Koszty rezerw, w zależności od ich rodzaju, wykazywane są w odpowiedniej kategorii kosztów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy można będzie odzyskać od osoby trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Rezerwy na świadczenia pracownicze.

Pracownicy Spółki nabywają prawo do wypłaty określonych świadczeń po nabyciu określonych do tych świadczeń uprawnień. Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe szacowane są na poziomie 1 miesięcznej odprawy. Szacunków odpraw emerytalno-rentowych dokonuje na zlecenie Spółki niezależny aktuariusz lub Pracownicy Spółki.

Ponadto Spółka tworzy rezerwę na zaległe urlopy wypoczynkowe, której wartość szacuje się w oparciu o zasady ustalania ekwiwalentu za niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów działalności podstawowej.

Spółka również dokonuje szacunku rezerwy na roczną premię Zarządu oraz na premie kwartalne dla części pracowników objętych Programem Zarządzania przez Cele. Premia Zarządu ma charakter uznaniowy, zależny od decyzji RN i jest wypłacana po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania Spółki. Wypłata premii kwartalnej dla pracowników jest uzależniona od realizacji celów firmy oraz celów indywidualnych. Rezerwa na premię Zarządu oraz na premie kwartalne pracowników odnoszona jest w koszty działalności podstawowej.

Kredyty bankowe

Kredyty bankowe ujmowane są według wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednio związane z ich uzyskaniem. W okresach kolejnych kredyty bankowe wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Nieistotne kwoty dyskonta nie są uwzględniane w księgach i w sprawozdaniu finansowym.

Spółka jako kredyty długoterminowe traktuje kredyty, których termin spłaty zapada w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od dnia bilansowego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie, bez względu na termin ich wymagalności, jako zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zaciągniętych kredytów i pożyczek, wynagrodzeń, podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń.

Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. W przypadku zobowiązań z terminem płatności do 12 miesięcy efekt dyskonta jest pomijany.

Ewentualne odsetki za zwłokę ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.

Pozostałe zobowiązania są ujmowane według kwoty wymagalnej zapłaty.

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Zwiększenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych z tytułu podziału części zysku, ujmowane są w kosztach świadczeń na rzecz pracowników w roku obrotowym, w którym podjęta została uchwała o jego podziale.

Pozycja ta jest prezentowana per saldo w powiązaniu z udzielonymi z tego funduszu pożyczkami oraz środkami pieniężnymi na rachunku ZFŚS.

Przychody przyszłych okresów

Do przychodów przyszłych okresów Spółka zalicza zarachowane, lecz nie otrzymane przychody z tytułu świadczeń, które są ujmowane do przychodów na zasadzie kasowej.

7. Ujmowanie przychodów

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2018 r. (w tys. PLN)

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów/produktów/materiałów,
- sędowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi pozycjami.
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją, oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

8. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne i udziały niesprawujące kontroli

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których ELZAB S.A. ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny czy ELZAB S.A. kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznaną początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowana jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2018 r. (w tys. PLN)

w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów mniejszości. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do sprawozdania z całkowitych dochodów. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Udziały w jednostkach podporządkowanych w sprawozdaniu jednostkowym

Ze względu na fakt, że dla podmiotów, których udziały posiada ELZAB S.A. nie istnieje aktywny rynek, inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że inwestycja utraciła wartość poprzez porównanie aktywów netto lub części aktywów netto podmiotów z wartością posiadanych udziałów lub akcji.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez ELZAB S.A. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Spółka może podjąć decyzję o braku konsolidacji danej jednostki zależnej, a decyzja ta musi zostać podjęta po uwzględnieniu kryteriów określonych w standardzie MSR 27 oraz SKI 12 dotyczących sprawowania kontroli w zakresie możliwości kierowania polityką finansową oraz operacyjną danej jednostki oraz innych uwarunkowań determinujących możliwość kierowania procesem decyzyjnym jednostki w celu osiągnięcia korzyści.

Jednostka stowarzyszona podlega konsolidacji metodą praw własności. W jednostkowym bilansie jest prezentowana w aktywach trwałych w linii - „Długoterminowe aktywa finansowe”, natomiast w skonsolidowanym bilansie, w aktywach trwałych w linii „Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności”

ELZAB S.A.
Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2018 r. (w tys. PLN)

9. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej). Operacje gospodarcze ujmowane są w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji. Pozycje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych. Może wystąpić przypadek podawania danych z większą dokładnością.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu średniego ogłoszonego przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień transakcji. Na dzień bilansowy wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia (kurs zamknięcia – jest to średni kurs NBP obowiązujący na dzień wyceny).

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego ze średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy okresu sprawozdawczego,

10. Zasady sporządzania sprawozdania z całkowitych dochodów.

Spółka ELZAB S.A. sporządza sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariantcie kalkulacyjnym, w układzie jednoelementowym, który obejmuje wszystkie składniki całkowitego dochodu.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wydzielona jest działalność kontynuowana i działalność zaniechana.

Wynik finansowy netto składa się z:

- wyniku ze sprzedaży,
- wyniku z pozostałej działalności operacyjnej,
- wyniku z operacji finansowych,
- obowiązkowego obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- odroczonego podatku dochodowego.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów korygowany jest odpowiednio o wynik aktualizacji zapasów wyrobów gotowych. Wartość sprzedanych towarów i materiałów uwzględnia wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów. Wynik aktualizacji należności koryguje koszty sprzedaży.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynikowo prezentuje się:

- w pozostałej działalności operacyjnej zysk lub stratę ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych,
- w działalności finansowej:
 - zysk lub stratę ze zbycia inwestycji odpowiednio w przychody lub koszty finansowe,
 - nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w innych przychodach finansowych,
 - nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w innych kosztach finansowych.

11. Zasady sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka sporządza sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W rachunku przepływów pieniężnych stosowany jest następujący podział działalności:

Działalność operacyjna, która obejmuje sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług. Obejmuje ona ogół

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2018 r. (w tys. PLN)

działań, których celem jest osiągnięcie zysku. Wartość przepływów netto z działalności operacyjnej otrzymuje się poprzez korygowanie wyniku finansowego o pozycje, które nie spowodowały przepływu pieniądza a zostały ujęte w wyniku oraz o tytuły pieniężne dotyczące innych działalności niż działalność operacyjna.

Działalność inwestycyjna obejmuje:

- środki pieniężne wydatkowane na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- wpływy środków pieniężnych uzyskane ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- wydatki środków pieniężnych na nabycie udziałów, akcji i obligacji oraz papierów wartościowych,
- wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży lub wykupu obcych udziałów, akcji i obligacji,
- wydatki z tytułu udzielonych pożyczek,
- spłaty udzielonych pożyczek wraz z odsetkami,
- wpływy z tytułu dywidend uzyskanych od posiadanych akcji i udziałów oraz odsetek od środków pieniężnych z lokat długoterminowych,

Działalność finansowa obejmuje:

- wpływy środków pieniężnych z zaciągniętych kredytów bankowych oraz z emisji obligacji,
- spłatę kredytów oraz wykup obligacji a także obsługę kredytów i obligacji (odsetki),
- wpływy środków pieniężnych z emisji akcji własnych,
- wydatki na wypłaty dywidend na rzecz akcjonariuszy.

12. Bieżący podatek dochodowy oraz podatek odroczony

Bieżący podatek dochodowy jest obliczany na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Wynik podatkowy ustalany jest w oparciu o wynik bilansowy z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu oraz kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodu w latach innych aniżeli rok obrotowy i takich przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu i takich kosztów, które nigdy nie będą stanowiły kosztów uzyskania przychodu.

Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Różnice kursowe dla celów podatkowych obliczane są według zasad określonych w art.15a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zrealizowane dodatnie różnice kursowe stanowią przychód podatkowy a zrealizowane ujemne różnice kursowe stanowią koszt podatkowy, w zależności od zmiany kursu waluty obcej.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Odroczony podatek dochodowy w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynika ze zmiany stanów aktywów i rezerw na podatek dochodowy

- **aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi przejściowymi różnicami, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu odroczonego podatku ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.
- **rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego** tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Dodatkowo różnice przejściowe występują wówczas gdy wartość księgowa aktywów jest wyższa od ich wartości podatkowej a wartość księgowa pasywów jest niższa od ich wartości podatkowej.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej per saldo. Weryfikacja aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonywana jest na koniec każdego kwartału roku obrotowego.

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2018 r. (w tys. PLN)

Wysokość aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się wg stawek obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

o) wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
- kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,
- najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,

Do przeliczenia wybranych danych finansowych w 2018 r. przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2018 r. a także przepływów pieniężnych za 2018 r., średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2018 r. – 4,3000

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat 2018 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2018 r. – 4,2669

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2018 r. wyniósł 4,3616 (29.06.2018 r.), natomiast najniższy wyniósł – 4,1779 (28.02.2018 r.).

Do przeliczenia wybranych danych finansowych w 2017 r. przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2017 r. a także przepływów pieniężnych za 2017 r., średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2017 r. – 4,1709

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat 2017 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2017 r. – 4,2447

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2017 r. wyniósł 4,3308 (31.01.2017 r.), natomiast najniższy wyniósł – 4,1709 (29.12.2017 r.).

p) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na EURO, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia,

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	2018	2017	2018	2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102 978	91 142	24 134	21 472
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 564	9 529	601	2 245
Zysk (strata) brutto	-588	7 337	-138	1 729
Zysk (strata) netto	-813	5 675	-191	1 337
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 020	7 057	1 400	1 692
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 962	-2 018	-3 014	-484
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 239	74	986	18
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 703	5 113	-629	1 226
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,05	0,35	-0,01	0,08
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	-0,05	0,36	-0,01	0,08
WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	209 611	184 975	48 747	44 349
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	49 455	2 846	11 501	682
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	67 050	88 210	15 593	21 149
Kapitał własny	93 106	93 919	21 653	22 518
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 150	5 309
Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	15 731 388	15 731 388	15 731 388	15 731 388
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,77	5,82	1,34	1,40
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,92	5,97	1,38	1,43

Do przeliczenia wybranych danych finansowych zostały pokazane w punkcie poprzednim.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
A. Aktywa trwałe		118 498	115 328
1. Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	24 547	23 386
2. Nieruchomości inwestycyjne	Nota nr 1a	0	0
3. Wartości niematerialne	Nota nr 2	17 157	13 843
4. Długoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3	76 078	77 892
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4	223	207
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5, 3a	493	0
B. Aktywa obrotowe		91 113	69 647
1. Zapasy	Nota nr 6	30 384	18 719
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5, 3a	51 779	40 976
3. Należności z tytułu leasingu finansowego		25	2 038
4. Należności z tytułu podatku dochodowego		7	0
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3a	5 648	1 941
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 7, 3a	3 270	5 973
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota nr 8	0	0
Aktywa razem		209 611	184 975

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
A. Kapitał własny		93 106	93 919
1. Kapitał podstawowy	Nota nr 9	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		11 211	11 211
3. Akcje własne	Nota nr 10	-1 997	-1 997
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne		3 315	3 315
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	Nota nr 11	55 139	49 416
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:		3 295	9 831
6.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych		4 108	4 156
6.2. Zysk/strata roku bieżącego		-813	5 675
B. Zobowiązania długoterminowe		49 455	2 846
1. Rezerwy	Nota nr 12	424	514
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4	0	0
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 13	47 088	299
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 13 a	1 562	1 590
5. Długoterminowe zobowiązania finansowe	Nota nr 14	0	0
6. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		381	443
C. Zobowiązania krótkoterminowe		67 050	88 210
1. Rezerwy	Nota nr 12	3 592	3 904
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 13	33 171	26 353
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 13 a	929	759
4. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		391	25 237
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 14	28 967	31 845
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	112
Pasywa razem		209 611	184 975

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Nota nr 15	102 978	91 142
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Nota nr 16	77 743	63 310
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		25 235	27 832
D. Koszty sprzedaży	Nota nr 16	9 021	10 205
E. Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 16	14 088	12 586
F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)		2 126	5 041
G. Pozostałe przychody	Nota nr 17	2 087	5 125
H. Pozostałe koszty	Nota nr 17	1 649	637
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)		2 564	9 529
J. Przychody finansowe	Nota nr 18	1 300	641
K. Koszty finansowe	Nota nr 18	4 452	2 833
L. Zysk/strata brutto (I+J-K)		-588	7 337
M. Podatek dochodowy	Nota nr 19	225	1 662
N. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (L-M)		-813	5 675
O. Zysk/strata na działalności zaniechanej	Nota nr 20	0	0
P. Zysk/strata netto (N+O)		-813	5 675
R. Pozostałe dochody całkowite		0	0
S. Dochody całkowite razem (P+R)		-813	5 675

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Zysk na jedną akcję:			
- zysk netto/strata netto		-813	5 675
- liczba wszystkich akcji		16 137 050	16 137 050
- liczba akcji bez akcji własnych		15 731 388	15 731 388
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do wszystkich akcji)	Nota nr 21	-0,05	0,35
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do liczby akcji skorygowanych o akcje własne)		-0,05	0,36
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej		0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

ELZAB S.A.

(tys. złotych)		
METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	-813	5 675
Korekty o pozycje:	6 833	1 382
Amortyzacja środków trwałych	1 927	2 542
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 909	1 823
Utrata wartości firmy	0	0
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Koszty i przychody z tytułu odsetek	3 523	1 063
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	3 726	-4 167
Zmiana stanu rezerw	-402	-2 406
Zmiana stanu zapasów	-11 665	-3 313
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-9 284	-8 459
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	16 438	11 516
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	225	1 662
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-564	-1 818
Inne korekty	0	2 939
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 020	7 057
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 615	6 323
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	107	472
Wpływy z tytułu dywidend	0	0
Splaty udzielonych pożyczek	1 117	40
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 579	7 784
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	1	0
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	0	204
Udzielone pożyczki	2 221	865
Inne	0	0
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-12 962	-2 018
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	64 973	12 808
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Inne - sprzedaż akcji własnych	0	5 377
Splata kredytów i pożyczek	31 820	15 366
Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 422	933
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	25 002	0
Zapłacone odsetki	2 490	1 812
Inne	0	0
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	4 239	74
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-2 703	5 113
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	5 973	860
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	3 270	5 973
w tym:		
-środki pieniężne ZFŚS	0	0
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym	1 298	2 171

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)

ELZAB S.A.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2018	22 143	11 211	-1 997	3 315	48 852	564	9 831	9 831	0	93 919
Zmiany zasad polityki rachunkowości										0
Saldo na dzień 01.01.2018 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-1 997	3 315	48 852	564	9 831	9 831	0	93 919
Dochody całkowite razem	0	0	0	5 675	0	48	-6 536	-5 723	-813	-813
Przebieganie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy - skup akcji							0			0
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					5 675		-5 675	-5 675		0
Korekta z tytułu likwidacji i sprzedaży środków trwałych						48	-48	-48		0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej							0	0		0
Zysk/ strata za rok obrotowy							-813		-813	-813
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
sprzedaż akcji własnych							0			0
Saldo na dzień 31.12.2018	22 143	11 211	-1 997	3 315	54 527	612	3 295	4 108	-813	93 106

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2017	22 143	11 211	-4 936	6 254	33 399	564	14 232	14 232	0	82 867
Zmiany zasad polityki rachunkowości										0
Saldo na dzień 01.01.2017 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-4 936	6 254	33 399	564	14 232	14 232	0	82 867
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	10 076	0	-4 401	-10 076	5 675	5 675
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					10 076		-10 076	-10 076		0
Korekta z tytułu likwidacji i sprzedaży środków trwałych							0			0
Zysk/ strata za rok obrotowy							5 675		5 675	5 675
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	2 939	-2 939	5 377	0	0	0	0	5 377
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy - wypłata dywidendy							0			0
Zaokrąglenie			2 939	-2 939	5 377		0			5 377
Saldo na dzień 31.12.2017	22 143	11 211	-1 997	3 315	48 852	564	9 831	4 156	5 675	93 919

NOTA NR 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. zł)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Środki trwałe, w tym:	23 690	22 820
Środki trwałe w budowie	857	566
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	24 547	23 386

Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych na 31.12.2018 r. wynoszą 421 tys. zł (głównie modernizacje budynków i wyposażenie).

Wystąpiły odszkodowania z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 33 tys. zł.

W 2018 r. do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych nie zaliczono kosztów zewnętrznego finansowania.

Za okres od 01.01. do 31.12.2018

	Grunt	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0	22 358	1 009	15 957	9 854	49 178
Zwiększenia	0	1 183	778	1 366	580	3 907
- nabycie			56	335	125	516
- ulepszenie		1 183		118	41	1 342
- przemieszczenia z innych pozycji aktywów			4	321	414	739
- przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego			658	592		1 250
- pozostałe			60			60
Zmniejszenia	0	0	522	109	60	691
- zbycie			53	60	42	155
- rozwiązanie umów leasingowych			469			469
- przemieszczenia do innych pozycji aktywów						0
- likwidacja				42	18	60
- pozostałe				7		7
Przypisane do działalności zamiejsczej						0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)						0
Wartość brutto na koniec okresu	0	23 541	1 265	17 214	10 374	52 394
Wartość umorzenia na początek okresu	0	10 050	543	7 961	7 804	26 358
amortyzacja za okres		545	323	1 302	739	2 909
inne zwiększenia						0
- zbycie, likwidacja			51	97	60	208
- rozwiązanie umów leasingowych			355			355
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	10 595	460	9 166	8 483	28 704
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu						0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						0
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	10 595	460	9 166	8 483	28 704
Wartość netto na koniec okresu	0	12 946	805	8 048	1 891	23 690

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

	Grunt	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	294	21 676	1 111	14 939	9 164	47 184
Zwiększenia	0	879	152	1 797	710	3 538
- nabycie			35	769	418	1 222
- ulepszenie			0	12	8	20
- przemieszczenia z innych pozycji aktywów		879	0	1 016	284	2 179
- przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego			117	0		117
Zmniejszenia	294	197	254	779	20	1 544
- zbycie	294	197	198	590	16	1 295
- rozwiązanie umów leasingowych			56		4	60
- przemieszczenia do innych pozycji aktywów				0		0
- likwidacja			0	189	0	189
Przypisane do działalności zamiejsczej						0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)						0
Wartość brutto na koniec okresu	0	22 358	1 009	15 957	9 854	49 178
Wartość umorzenia na początek okresu	0	9 733	437	7 604	7 122	24 896
amortyzacja za okres		514	302	1 024	702	2 542
inne zwiększenia						0
inne zmniejszenia		197	151	667	20	1 035
rozwiązanie umów leasingowych			45			45
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	10 050	543	7 961	7 804	26 358
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu						0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						0
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	10 050	543	7 961	7 804	26 358
Wartość netto na koniec okresu	0	12 308	466	7 996	2 050	22 820

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO (tys. zł)
nie dotyczy.

Na 31.12.2018 r. występują następujące zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym Spółki ELZAB S.A.:

- a) zabezpieczenie kredytów ING BANK SŁĄSKI - hipoteka umowna KW GL1Z/00010341/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 81 150 tys. zł
b) zastaw rejestrowy na wykrawce marki PX1225 STRIPPIT INC na rzecz ING BANK SŁĄSKI - zabezpieczenie kredytów - na wartość 73 605 tys. zł

ELZAB S.A. wynajmuje powierzchnie dla biura w Warszawie, Suchym Lesie i Wrocławiu. Brak informacji o wartości dzierżawionych powierzchni.
W ewidencji pozabilansowej występują grunty w wieczystym użytkowaniu w kwocie 0 tys. zł.

NOTA NR 1a

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Stan na początek okresu	0	3 176
a) Zwiększenia	0	0
- nabycie		
- inne	0	0
b) Zmniejszenia	0	3 176
- sprzedaż	0	3 176
- odpisy aktualizujące		
Stan na koniec okresu	0	0

Nieruchomość w Suchym Lesie została zbyta w lipcu 2017r. Cena sprzedaży wyniosła 3 170 tys. zł.

NOTA NR 2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY) (tys. zł)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	2 906	3 779
Prace rozwojowe w toku, nakłady na wartości niematerialne w toku	12 199	8 656
Pozostałe wartości niematerialne	1 690	1 046
Wartości niematerialne, razem	16 795	13 481

Zobowiązania dotyczące zakupu wartości niematerialnych na 31.12.2018 r. 394 tys. zł.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE - WARTOŚĆ FIRMY	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o.	362	362
Wartości niematerialne - wartość firmy, razem	362	362

Spółka na dzień bilansowy przeprowadziła test na trwałą utratę wartości firmy zgodnie z wytycznymi MSR 36. Test został przeprowadzony w oparciu o szacunek przyszłych przepływów i dyskonto wartości do wartości bieżącej. Główne założenia testu wskazywały roczny przyrost przychodów generowanych przez sprzedaż wag. Do kalkulacji przyjęto średnioważony koszt kapitału 5,54%.

W obliczu przeprowadzonego testu Zarząd Spółki nie stwierdził przesłanek do rozpoznania utraty wartości tego aktywa w księgach.

Za okres od 01.01. do 31.12.2018

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	17 885	0	0	5 312	23 197
Zwiększenia	677	0	0	1 021	1 698
- nabycie				245	245
- przemieszczenia z innych pozycji aktywów				707	707
-prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	677				677
-nabycie w ramach połączeń jedn.gospodarczych					0
-z tytułu przeszacowania wartości					0
-inne				69	69
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
-wycofanie z użycia					0
-likwidacja					0
-zbycie					0
-z tytułu przeszacowania wartości					0
- z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży					0
- inne					0
Wartość brutto na koniec okresu	18 562	0	0	6 333	24 895
Wartość umorzenia na początek okresu	14 106	0	0	4 266	18 372
amortyzacja za okres	1 550			377	1 927
inne zwiększenia					0
zmniejszenia					0
Wartość umorzenia na koniec okresu	15 656	0	0	4 643	20 299
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	15 656	0	0	4 643	20 299
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					0
Wartość netto na koniec okresu	2 906	0	0	1 690	4 596

Amortyzacja wartości niematerialnych obciążała: koszty wytworzenia 1 667 tys. zł, koszty sprzedaży 142 tys. zł, koszty ogólnego zarządu 118 tys. zł.

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

	Wartości niematerialne wytworzone		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	15 430	0	0	5 185	20 615
Zwiększenia	2 455	0	0	127	2 582
- nabycie				113	113
- przemieszczenia z innych pozycji aktywów	0	0	0	14	14
- prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	2 455				2 455
- nabycie w ramach połączeń jedn.gospodarczych	0	0	0	0	0
- z tytułu przeliczania wartości	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
- wycofanie z użycia	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- zbycie	0	0	0	0	0
- z tytułu przeliczania wartości	0	0	0	0	0
- z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	17 885	0	0	5 312	23 197
Wartość umorzenia na początek okresu	12 786	0	0	3 763	16 549
amortyzacja za okres	1 320			503	1 823
inne zwiększenia					0
Wartość umorzenia na koniec okresu	14 106	0	0	4 266	18 372
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	14 106	0	0	4 266	18 372
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					0
Wartość netto na koniec okresu	3 779	0	0	1 046	4 825

Amortyzacja wartości niematerialnych obciążała: koszty wytworzenia 1 535 tys. zł, koszty sprzedaży 119 tys. zł, koszty ogólnego zarządu 162 tys. zł, 7 tys. zł zostało odniesione na nakłady na prace rozwojowe.

NAKLADY NA PRACE ROZWOJOWE PONIESIONE W DANYM ROKU

	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Amortyzacja	54	35
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	113	215
Wynagrodzenia z narzutami	3 216	1 803
Pozostałe koszty (w tym: m.in. koszty wydzielowe, usługi obce)	1 276	2 471
RAZEM	4 659	4 524

Nakłady prac rozwojowych są ujmowane na wartościach niematerialnych w toku do momentu zakończenia pracy.

Koszty okresu zostały obciążone kosztami prac rozwojowych: odpisem amortyzacyjnym w wysokości 1 548 tys. zł oraz kosztem spisanych prac rozwojowych – 37 tys. zł. W 2018 r. Spółka skupiała się na przygotowaniu urządzeń online-owych do homologacji, nakłady poniesione na ten cel wyniosły 3 mln zł. 5 typów urządzeń przeszło pozytywnie testy w GUM.

W trakcie roku dokonano sprzedaży wyników 1 pracy rozwojowej w kwocie 30 tys. euro.

W 2017 r. ELZAB S.A. zakończył realizację partnerskiego projektu "Innowacyjne stanowisko sprzedaży", na który w latach 2014-2015 otrzymał dofinansowanie w ramach Działania 1.4 Wsparcie projektów celowych Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013. Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego stanowiska sprzedaży detalicznej – kasy rejestrującej. Projekt obejmuje również modelową funkcjonalność noszącą cechy innowacyjności związaną z nowymi usługami i wartościami, dostarczoną w formie prototypu, protokołów, programów i elementów współpracujących. Kwota udzielnego dofinansowania na projekt wyniosła 906 tys. zł, w tym na ELZAB SA przypadało 532 tys. zł. W 2017 r. odbyła się kontrola NCBIR i wnioski z tej kontroli były takie, że "beneficjent osiągnął główny cel projektu i jest w trakcie osiągania wskaźników rezultatu". Zdaniem Zarządu spółki nie ma ryzyka, że wskaźniki rezultatu nie zostaną przez spółkę osiągnięte.

NOTA NR 3

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (w tys. zł)

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz	
			Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	produkcja, dystrybucja	Polska	87,50%	87,50%
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	doradztwo	Polska	67,00%	67,00%

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia	Procentowa wielkość udziałów oraz	
			Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	Polska	49,72%	49,72%

W wyniku identyfikacji przesłanek co do potencjalnej utraty wartości w spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (CCI), Emitent, który posiada 49,72 % udziałów, wraz ze spółką dominującą tj. COMP S.A., która posiada 50,28% przeprowadził test na utratę wartości posiadanej inwestycji.

Test przeprowadzony został za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych i nie wykazał utraty wartości składnika aktywów.

Przeprowadzenie testu pod kątem utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej aktywa. Test z tytułu utraty wartości przeprowadzony był poprzez oszacowanie wartości użytkowej aktywa za pomocą modeli zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli (tzw. FCFF). Przepływy finansowe zastosowane w modelach bazują na danych realizacyjnych na koniec 2018 roku, budżecie na 2019 rok oraz na prognozach na lata 2020-2023. W perspektywie 5 lat wzrost prognozowanych przychodów spółki CCI uwarunkowany jest z jednej strony dynamicznym rozwojem projektu M/Platform, jak również rozszerzeniem działalności eksportowej – na rynkach wschodnich, azjatyckich oraz na Węgrzech.

Stopa dyskontowa zastosowana do wycenienia wartości bieżącej oszacowanych przepływów pieniężnych to szacunek średnioważonego kosztu kapitału, który wyniósł 8,5%. Dodatkowo przeprowadzono analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości. W analizie tej badano wpływ zmiany:

- Wzrost i spadek WACC o 0,5 p.p.
- Spadek sprzedaży o 5 p.p. jako czynnika wpływającego na wartość odzyskiwaną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, przy braku zmian pozostałych czynników.

Przeprowadzona analiza wrażliwości nie wskazała na utratę wartości testowanego składnika aktywów przy spadku sprzedaży o 5% oraz zmianie WACC o 0,5%

Inne jednostki	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
			Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
CLOU Sp. z o.o.	działalność marketingowa, wydawnicza, reklamowa	Polska	30,00%	30,00%
INKUBATOR B+R Sp. z o.o.	rozwój centrum prototypowania i testowania urządzeń	Polska	20,00%	20,00%

Nazwa jednostki zależnej	Na dzień 31.12.2018			Na dzień 31.12.2017		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	712	275	437	712	275	437
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	3		3	3		3
Inwestycje w spółki zależne razem	715	275	440	715	275	440

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Na dzień 31.12.2018			Na dzień 31.12.2017		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	58 641	0	58 641	58 641	0	58 641
Inwestycje w spółki stowarzyszone razem	58 641	0	58 641	58 641	0	58 641

Nazwa innej jednostki	Na dzień 31.12.2018			Na dzień 31.12.2017		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
CLOU Sp. z o.o.	206	0	206	206	0	206
INKUBATOR B+R Sp. z o.o.	1	0	1	1	0	1
Inwestycje w inne jednostki razem	207	0	207	207	0	207

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (tys. zł)

Rodzaj instrumentu finansowego	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Pożyczki udzielone	-	2 485
Pożyczka oprocentowana	-	2 485
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanego	16 790	16 119
Inne środki pieniężne (obligacje)	16 790	16 119

WYBRANE DANE FINANSOWE jednostek zależnych	ELZAB SOFT Sp. z o.o. za 2018 r.	ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. za 2018 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	911	141
Zysk (strata) netto	-222	-162
Aktywa razem	5 575	2 236
Należności	5 267	28
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	125
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	2 383	2 493
Kapitał własny	3 192	-382

NOTA NR 3a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (tys. zł)

Rodzaj instrumentu finansowego	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Środki pieniężne	2 988	5 858
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 988	5 858
Pożyczki udzielone i należności własne	55 329	43 033
Należności bez należności z tyt. podatków	49 681	38 607
Pożyczka oprocentowana	5 648	4 426
zamortyzowanego	-	-
Inne środki pieniężne (obligacje)	-	-

W roku 2018 w pozycji inne środki pieniężne (obligacje) spółka wykazywała serię F obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną Comp Centrum Innowacji Sp. zo.o.

W dacie wykupu serii C tj. w kwietniu 2018 roku Emitent objął kolejną emisję obligacji od Spółki Comp Centrum Innowacji Sp. zo.o (seria F) , jednocześnie potrącając wzajemne rozliczenie związane z wykupem serii C.

Na koniec 2017 r. obligacje wyemitowane przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. prezentowane były w długoterminowych aktywach finansowych Spółki.

NOTA NR 4

AKTYWA I REZERWY NA ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice przejściowe				
- leasing finansowy	193	48	145	-78
- różnica między wartością bilansową a podatkową z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych	455	496	-41	-49
- inne (odsetki)	121	83	38	13
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	769	627		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- odpisy emerytalno-rentowe	81	99	18	34
- wycena nieruchomości w Suchym Lesie	0	0	0	462
- niewykorzystane urlopy	40	67	27	9
- zarachowane koszty	353	319	-34	-45
- niemurowane prace rozwojowe	0	0	0	0
- różnica między wartością bilansową a podatkową wartości niematerialnych	0	0	0	17
- fundusz promocyjno-reklamowy	200	87	-113	267
- fundusz gwarancyjny	94	216	122	186
- odsetki od wyemitowanych przez ELZAB S.A. zaciągniętych pożyczek	224	46	-178	-3
- inne	0	0	0	0
Strata podatkowa możliwa do odliczenia				
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	992	834		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			-16	813
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	223	207		

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 31.12.2018 r. i na 31.12.2017 r.:

	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	992	834
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	769	627
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	223	207
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0

NOTA NR 5

NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	26 989	20 276
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	26 989	20 276
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek powiązanych:	18 867	14 537
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	18 867	14 537
Przedpłaty:	566	195
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	566	195
Pozostałe należności:	6 264	6 693
- część długoterminowa	458	0
- część krótkoterminowa	5 806	6 693
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	514	228
- część długoterminowa	35	0
- część krótkoterminowa	479	228
Odписy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	953	949
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	60	121
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	85	117
Odписy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	928	953
RAZEM	52 272	40 976

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
a) od jednostek powiązanych	19 047	14 559
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 867	14 537
- do 12 miesięcy	18 867	14 537
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	180	22
b) należności od pozostałych jednostek	32 253	26 189
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 627	19 518
- do 12 miesięcy	26 627	19 518
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu sprzedaży składników niefinansowego majątku trwałego	2 860	3 697
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 619	2 141
- inne	1 147	833
Należności krótkoterminowe netto, razem	51 300	40 748
c) odpisy aktualizujące wartość należności	928	953
Należności krótkoterminowe brutto, razem	52 228	41 701

Na 31.12.2018 r. występują zabezpieczenia na należnościach - zastaw na należnościach, z wyłączeniem należności przelanych na rzecz ING Commercial Finance Polska SA.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Stan na początek okresu	953	949
a) zwiększenia (z tytułu)	60	121
- dokonane odpisy aktualizujące	60	121
b) zmniejszenia (z tytułu)	85	117
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	85	117
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	928	953

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
a) z tytułu dostaw i usług	18 867	14 537
b) inne	180	22
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	19 047	14 559
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	19 047	14 559

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
a) w walucie polskiej	34 464	28 057
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	17 764	13 644
b1. jednostka/waluta GBP	30	35
tys. zł	145	163
b2. jednostka/waluta EUR	3 972	3 097
tys. zł	17 081	12 916
b3. jednostka/waluta HUF	19 033	26 808
tys. zł	253	361
b4. jednostka/waluta USD	75	58
tys. zł	283	204
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	52 228	41 701

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
a) do 1 miesiąca	13 399	8 458
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 991	9 659
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 110	2 957
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 983	615
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	20 799	17 016
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	49 282	38 705
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	928	953
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	48 354	37 752
	0	0

W TYM: NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
a) do 1 miesiąca	273	417
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 662	235
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	379	2 146
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 015	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	15 538	11 739
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	18 867	14 537
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	18 867	14 537

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPLACONE W OKRESIE:	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
a) do 1 miesiąca	1 551	3 495
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 911	358
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	907	10 721
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 520	1 027
e) powyżej 1 roku	11 910	1 415
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	20 799	17 016
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	928	953
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	19 871	16 063

W TYM: NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPLACONE W OKRESIE:	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
a) do 1 miesiąca	198	200
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 901	263
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	907	10 458
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	608	529
e) powyżej 1 roku	8 924	289
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	15 538	11 739
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	15 538	11 739

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Ubezpieczenia	62	74
Koszty emisji obligacji	0	40
Pozostałe (głównie faktury kosztowe dotyczące kolejnych okresów)	417	114
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	479	228

DLUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
inne	35	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	35	0

NOTA NR 6

ZAPASY	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Materiały	16 707	7 411
Półprodukty i produkty w toku	4 988	3 400
Produkty gotowe	6 138	5 954
Towary	2 551	1 954
Zapasy, razem	30 384	18 719

Wzrost zapasów na koniec 2018 r. związany jest głównie z przygotowaniem się spółki do fiskałizacji online.

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2018	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	17 879	-1 172	16 707
Półprodukty i produkty w toku	5 273	-285	4 988
Produkty gotowe	6 362	-224	6 138
Towary	2 688	-137	2 551
Zapasy, razem	32 202	-1 818	30 384

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2017	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	8 428	-1 017	7 411
Półprodukty i produkty w toku	3 621	-221	3 400
Produkty gotowe	6 153	-199	5 954
Towary	2 082	-128	1 954
Zapasy, razem	20 284	-1 565	18 719

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Stan na początek okresu	1 565	1 451
Zwiększenia, z tytułu	544	639
- utworzenie odpisu	544	639
- ostrożna wycena	0	0
Zmniejszenia, z tytułu	291	525
- rozwiązanie odpisu	291	525
- wykorzystanie odpisu	0	0
- odwołanie ostrożnej wyceny z poprzedniego roku	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	1 818	1 565

Na koniec 2018 r. występują zabezpieczenia na zapasach - zastaw rejestrowy na zapasach (towary, wyroby gotowe i materiały) na rzecz ING BANK SŁĄSKI SA

NOTA NR 6

ZAPASY (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2018 r.

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały	17 879	1 017	170	325	1 172		16 707	
Produkty w toku	5 273	221	41	105	285		4 988	
Wyroby gotowe	6 362	199	29	54	224		6 138	
Towary	2 688	128	51	60	137		2 551	
RAZEM	32 202	1 565	291	544	1 818	0	30 384	0
w tym część długoterminowa								

Za okres od 01.01. do 31.12.2017 r.

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały	8 428	859	180	338	1 017		7 411	
Produkty w toku	3 621	43	52	130	221		3 400	
Wyroby gotowe	6 153	331	220	88	199		5 954	
Towary	2 082	118	73	83	128		1 954	
RAZEM	20 284	1 351	525	639	1 565	0	18 719	0
w tym część długoterminowa								

NOTA NR 7
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 076	5 973
Lokaty krótkoterminowe	0	0
Weksle kontraheńców handlowych	0	0
Razem brutto	3 076	5 973
Odpisy aktualizujące wartość weksli kontraheńców handlowych	0	0
Razem netto, w tym:	3 076	5 973
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym	1 298	2 171
Środki pieniężne na rachunkach VAT	194	0

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z wielkościami bilansowymi. W notcie w osobnej pozycji wykazano środki pieniężne na rachunku VAT.

Nie wystąpiły transakcje niepieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, które byłyby wyłączone z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Nie wystąpiły przepływy pieniężne netto dotyczące działalności zaniechanej.

NOTA NR 8
AKTYWA TRWAŁE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (tys. zł)

Nie dotyczy.

NOTA NR 9

KAPITAŁ ZAKŁADOWY								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwycię			7 955 460	10 819	wpłata gotówką	1992-12-01	1997-01-01
B	uprzywilejowane	co do głosu 1:5		36 470	50	wpłata gotówką	1997-09-17	1997-09-17
B	zwycię			1 463 530	1 990	wpłata gotówką	1997-09-17	1997-09-17
C	zwycię			3 060 000	4 162	wpłata gotówką	1998-03-11	1997-01-01
D	zwycię			3 621 590	4 925	wpłata gotówką	2004-09-22	2004-01-01
Liczba akcji razem				16 137 050				
Kapitał zakładowy, razem					22 143			
Wartość nominalna jednej akcji = 1,36 zł								

NOTA NR 10

AKCJE WŁASNE	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Akcje własne nabyte w celu umorzenia	-1 743	-1 743
Akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki	-254	-254
Akcje własne	-1 997	-1 997

ELZAB SA - AKCJE WŁASNE	rok	ilość akcji	cena zakupu	wartość akcji w cenie zakupu	% kapitału zakładowego	% głosów na WZA	wartość nominalna nabytych akcji	wartość nabytych akcji
ELZAB S.A. - akcje własne nabyte w celu umorzenia	2008	405 662	4,91	1 993	2,51%	2,49%	552	1 997

NOTA NR 11
KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY (tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2018

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	48 852	564	49 416
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	48 852	564	49 416
Zwiększenie z tytułu przeniesienia wyniku z ubiegłego roku	5 675	0	5 675
Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0	48	48
Saldo na koniec okresu	54 527	612	55 139

Za okres od 01.01 do 31.12.2017

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	33 399	564	33 963
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	33 399	564	33 963
Zwiększenie z tytułu przeniesienia wyniku z ubiegłego roku	10 076	0	10 076
Przeniesienie na pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	5 377	0	5 377
Saldo na koniec okresu	48 852	564	49 416

Kapitał utworzony z zysków może podlegać wypłacie w formie dywidendy. ELZAB S.A. tworzy kapitał rezerwowy na skup akcji własnych.

NOTA NR 12
REZERWY (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2018

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na odprawy emerytalno- rentowe, niewykorzystane urlopy	Pozostałe świadczenia pracownicze (premie kwartalne i roczne)	Pozostałe rezerwy (w tym: rezerwa na fundusz promocyjno-reklamowy, inne)	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 474	865	1 443	636	4 418
-krótkoterminowe na początek okresu	1 474	351	1 443	636	3 904
-długoterminowe na początek okresu	0	514	0	0	514
Zwiększenia	1 659	0	2 724	3 474	7 857
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 659	0	2 724	3 474	7 857
-nabyte w ramach połączeń jedn.gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	2 640	229	2 766	2 624	8 259
-wykorzystane w ciągu roku	1 871	229	2 766	2 624	7 490
-rozwiązane ale niewykorzystane	769	0	0	0	769
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu planowanego obniżenia wieku emerytalnego	0	0	0	0	0
Wartość na koniec okresu w tym:	493	636	1 401	1 486	4 016
-krótkoterminowe na koniec okresu	493	212	1 401	1 486	3 592
-długoterminowe na koniec okresu	0	424	0	0	424

Główne pozycje rezerw są następujące:

A. Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

- rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze w wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników za ten urlop,
- rezerwę na odprawy emerytalno- rentowe, obliczane metodą uprawnień jednostkowych.

Wartość rezerwy na dane świadczenie zależy od ilości powstałych jednostek uprawnień do świadczeń, pełnej ilości prognozowanego świadczenia, aktualnej podstawy wymiaru

- rezerwa na premię Zarządu - jest uznaniowa, zależna od decyzji RN, tworzona jest w wysokości zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą.
- rezerwa na premię kwartalną za 2018 r. pracowników

Ostatnia wyycena bieżącej wartości zobowiązań wynikających ze świadczeń dotyczących odpraw emerytalno-rentowych dokonana była na dzień 31.12.2018 r. przez Spółkę.

B. Rezerwa na naprawy gwarancyjne - okres gwarancji udzielanej przez ELZAB S.A. nie przekracza 12 miesięcy, co powoduje, że zmiana wartości pieniądza w czasie nie ma istotnego wpływu na szacunek rezerw. Wartość rezerwy oszacowana jest w kwocie wynikającej z różnicy pomiędzy kwotą opłaty za serwis gwarancyjny od urządzeń sprzedanych w 2018 r. urządzeń objętych serwisem i obciążeni z tytułu urządzeń sprzedanych i zainstalowanych u klienta końcowego. W 2018 r. wyksięgowano rezerwy utworzone w 2017 r. w wysokości nierozliczonego serwisu gwarancyjnego.

C. Rezerwa na działania marketingowe - stanowi koszt promocji zorganizowanej w 2018 r., której realizacja nastąpi w 2019 r.

Nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej znaczące postępowania.

NOTA NR 13

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek								stan na 31.12.2018	
Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawca	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Kwota wg umowy w PLN	Zobowiązanie w walucie	Zobowiązanie w PLN
Umowa Wieloproduktowa/Kredyt inwestycyjny z dnia 27.08.2018	ING BANK ŚLĄSKI SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	31.12.2022	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na należnościach; zastaw rejestrowy na wykrawarce wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; hipoteka na pierwszym miejscu KW wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego; cesja wierzytelności z umowy faktoringowej;	18 002	18 002	18 002	18 002
Umowa Wieloproduktowa/Kredyt nieodnawialny z dnia 27.08.2018	ING BANK ŚLĄSKI SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	31.12.2022	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na należnościach; zastaw rejestrowy na wykrawarce wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; hipoteka na pierwszym miejscu KW wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego; cesja wierzytelności z umowy faktoringowej;	10 000	10 000	10 000	10 000
Umowa Wieloproduktowa/Finansowanie dostawców z dnia 27.08.2018	ING BANK ŚLĄSKI SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	31.08.2021	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na należnościach; zastaw rejestrowy na wykrawarce wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; hipoteka na pierwszym miejscu KW wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej; oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego; cesja wierzytelności z umowy faktoringowej;	20 000	20 000	9 303	9 303
Kredyt w rachunku bieżącym z 29.12.2015 wraz z późniejszymi	Bank Millennium SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	28.02.2019	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	8 000	8 000	7 271	7 271
Umowa pożyczki 14.08.2014 wraz z późniejszymi aneksami	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	PLN	stopa redyskonta weksli plus marża nie mniej niż 3,50%	30.09.2019	Gwarancja bankowa	1 493	1 493	522	522
Kredyt w rachunku bieżącym z 06.07.2015 wraz z późniejszymi aneksami	mBank	PLN	WIBOR 1O/N+ MARŻA BANKU	04.07.2019	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	6 000	6 000	5 431	5 431
Umowa pożyczki z 30.11.2017 r.	Comp SA	PLN	WIBOR 3M+marża	31.05.2020	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	4 000	4 000	4 234	4 234
Umowa pożyczki z 28.06.2018	Comp SA	PLN	WIBOR 3M+marża	31.01.2022	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	1 800	1 800	1 851	1 851
Umowa pożyczki z 29.06.2018	Comp SA	PLN	WIBOR 3M+marża	28.06.2019	konwersja zobowiązań wraz z odsetkami na pożyczkę. Brak zapisu w umowie o zabezpieczeniu pożyczki	19 647	19 647	20 196	20 196
Umowa pożyczki z 27.03.2018	Multis Sp. z o.o.	PLN	oprocentowanie stałe	30.11.2018	Zastaw rejestrowy na akcjach własnych 405 662; oświadczenie o poddaniu się egzekucji	2 000	2 000	1 500	1 500
Umowa faktoringu z 16.03.2018	ING Commercial Finance Polska SA	PLN	odsetki Wibor 1M + marża banku	15.03.2019	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; pełnomocnictwo do rachunków	4 000	4 000	1 949	1 949
Razem							94 942		80 259

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek								stan na 31.12.2017	
Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawca	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Kwota wg umowy w PLN	Zobowiązanie w walucie	Zobowiązanie w PLN
Kredyt w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	20.05.2018	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków	10 000	10 000	9 309	9 309
Kredyt inwestycyjny	ING BANK ŚLĄSKI SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	30.04.2018	Zastaw rejestrowy na wykrawarce marki PX1225 STRIPPIT INC. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	1 320	1 320	110	110
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Millennium SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	28.02.2018	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	8 000	8 000	7 486	7 486
Kredyt w rachunku bieżącym	mBank SA	PLN	WIBOR O/N+ MARŻA BANKU	05.07.2018	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	6 000	6 000	5 034	5 034
pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	PLN	stopa redyskonta weksli plus marża nie mniej niż 3,50%	30.09.2019	hipoteka umowna KW GL1Z/00010341/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	1 493	1 493	697	697
pożyczka	COMP S.A.	PLN	WIBOR 3M+marża	08.03.2018	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	4 000	4 000	4 016	4 016
Razem							30 813		26 652

NOTA NR 13 a
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (LEASING) * (tys. zł)

LEASING OPERACYJNY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
1. Wartość aktywów będących przedmiotem leasingu operacyjnego	0	0
2. Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, w tym:	0	0
- do 1 roku	0	0
- od roku do 5 lat	0	0
- powyżej 5 lat	0	0
3. Opłaty z tytułu subleasingu ujęte jako przychód w danym okresie	0	0

LEASING FINANSOWY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
1. Łączna kwota przyszłych opłat kapitałowych na dzień bilansowy	2 615	2 488
2. Wartość bieżąca opłat kapitałowych płatnych w każdym z poniższych okresów, w tym:	2 491	2 349
- do 1 roku	929	759
- od 2 do 3 lat	1 463	1 188
- powyżej 3 do 5 lat	99	402
- powyżej 5 lat	0	0
3. Kwota odsetek w roku bieżącym	87	87
4. Kwota odsetek do końca umów leasingu	124	139

*instrumenty finansowe wycenione po zamortyzowanym koszcie

Leasingiem objęte są środki transportu, urządzenia produkcyjne i wyposażenie magazynów. Wartość netto tych środków trwałych na 31.12.2018 r. wynosi 3 561 tys. zł.

Ważniejsze postanowienia umów leasingowych:

- W okresie obowiązywania umowy Finansujący jest uprawniony do dokonywania proporcjonalnych zmian wysokości wynagrodzenia z tytułu zmiany stawek podatków, opłat skarbowych lub innych podatków publicznych,
- O ile ELZAB S.A. nie rozwiąże wcześniej umowy oraz pod warunkiem wykonania zobowiązań wynikających z umowy Spółka ma prawo do nabycia pojazdów za cenę sprzedaży odpowiadającą założonej wartości końcowej,
- Umowy mogą zostać rozwiązane zarówno przez finansującego (z powodów określonych w umowie) jak i przez korzystającego (bez podania powodów). Rozwiązanie umów wiąże się z zapłatą przez korzystającego kwot należności określonych w umowie,
- Korzystający będzie niezwłocznie zawiadamiał Finansującego o wszelkich zdarzeniach i okolicznościach, które mogą mieć wpływ na jego zdolność wykonywania zobowiązań na podstawie niniejszej Umowy, w tym przez pogorszenie się jego sytuacji majątkowej.

NOTA NR 14

ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	21 983	11 889
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	21 983	11 889
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych:	5 324	15 870
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	5 324	15 870
Przedpłaty:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Pozostałe zobowiązania:	1 324	3 665
- część długoterminowa	28	28
- część krótkoterminowa	1 296	3 637
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	27	64
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	27	64
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	690	800
- część długoterminowa	353	415
- część krótkoterminowa	337	385
RAZEM	29 348	32 288

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
a) wobec jednostek powiązanych	5 324	15 870
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 324	15 870
- do 12 miesięcy	5 324	15 870
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- pozostałe	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	23 279	15 526
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	21 983	11 889
- do 12 miesięcy	21 983	11 889
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	887	3 621
- z tytułu wynagrodzeń	2	0
- inne:	407	16
Krótkoterminowe zobowiązania, razem	28 603	31 396

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (STRUKTURA WALUTOWA)	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
a) w walucie polskiej	24 851	29 434
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 752	1 962
b1. jednostka/waluta EUR	102	137
tys. zł	440	572
b2. jednostka/waluta USD	868	375
tys. zł	3 265	1 306
b3. jednostka/waluta GBP	10	18
tys. zł	47	84
b4. jednostka/waluta HUF	-	-
tys. zł	-	-
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania, razem	28 603	31 396

DLUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Kaucje dotyczące wynajmowanych powierzchni	28	28
Długoterminowe zobowiązania, razem	28	28

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	27	64
- krótkoterminowe (wg tytułów)	27	64
- koszty badania sprawozdania finansowego	27	64
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	690	800
- długoterminowe (wg tytułów)	353	415
- dotacja	353	415
- krótkoterminowe (wg tytułów)	337	385
- pozostałe	337	385
Rozliczenia międzyokresowe, razem	717	864

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.12.2018 r.:

- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych oraz samochodów. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła 4 007 tys. zł
- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, ING Commercial Finance Polska SA. – limit kredytu wynosi 4 000 tys. zł. Zobowiązanie warunkowe z tytułu limitów zabezpieczeń pod gwarancje bankowe ING S.A. – kwota zobowiązania 747 tys. zł.

- wg stanu na 31.12.2017 r.:

- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych (sprzęt IT) oraz samochodów. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 2 819 tys. zł
- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, ING SA – limit kredytu wynosi 10 000 tys. zł

Aktywa warunkowe:

Zabezpieczeniem pożyczki w wysokości 150 tys. euro udzielonej przez ELZAB S.A. osobie fizycznej jest zastaw rejestrowy na przysługujących tej osobie wszystkich udziałach MONEA V Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 300 tys. euro, oraz poręczenie do 300 tys. euro udzielone przez spółkę MONEA V Sp. z o.o. osobie fizycznej, a także zastaw rejestrowy na udziałach stanowiących 33% kapitału zakładowego ELZAB HELLAS SPV Sp. o.o., jakie MONEA V Sp. z o.o. posiada w ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 300 tys. euro.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)**NOTA NR 15**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA)	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży wyrobów	73 722	72 211
Przychody ze sprzedaży usług	10 568	5 412
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 407	1 630
Przychody ze sprzedaży towarów	15 281	11 889
Razem	102 978	91 142
- w tym: przychody od jednostek powiązanych	9 323	3 674

ELZAB S.A. nie posiadała klientów, do których sprzedaż zrealizowana przekroczyła 10 % przychodów ze sprzedaży w 2018 r.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	91 817	85 702
% udział w sprzedaży ogółem	89,2%	94,0%
w tym: wyroby i usługi	73 729	72 799
towary i materiały	18 088	12 903
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	11 161	5 440
% udział w sprzedaży ogółem	10,8%	6,0%
w tym: wyroby i usługi	10 561	4 824
towary i materiały	600	616
Razem	102 978	91 142

INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Głównym przedmiotem działalności ELZAB S.A. oraz źródłem przychodów ze sprzedaży są urządzenia elektroniczne, będące wyrobami własnej produkcji oraz towarami zakupionymi w celu dalszej odsprzedaży. Przychody osiągane z pozostałej sprzedaży materiałów związane są z branżą elektroniczną i stanowią uzupełnienie głównej oferty. Świadczone usługi to w głównej mierze usługi serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego oferowanego do sprzedaży sprzętu. Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców.

Ponieważ w odniesieniu do większości czynników określonych w definicji segmentu spełnione jest kryterium podobieństwa i obszary działalności Spółki nie spełniają warunków, aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze zgodnie z MSSF 8, nie zachodzi potrzeba wydzielenia segmentów branżowych i geograficznych różniących się poziomem ryzyka i zwrotu poniesionych nakładów. W związku z powyższym nie dokonuje się podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej.

Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców. W tej sytuacji nie zachodzi potrzeba dokonywania podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej. Obecnie sprzedaż prowadzona jest przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie. Sprzedaż wspomagana jest przez regionalnych menadżerów sprzedaży obsługujących różne regiony kraju.

Dla celów zarządczych następuje raportowanie osiąganej marży brutto na poszczególnych asortymentach lub grupach asortymentowych.

NOTA NR 16**KOSZTY RODZAJOWE I W UKŁADZIE KALKULACYJNYM**

RODZAJ PONIESIONYCH KOSZTÓW	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Amortyzacja środków trwałych	2 909	2 542
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 927	1 823
Koszty świadczeń pracowniczych	25 795	21 886
Zużycie materiałów i energii	33 615	33 402
Koszty usług obcych	21 207	20 683
Koszty podatków i opłat	1 250	1 215
Pozostałe koszty (w tym: wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej)	466	401
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz koszt wytworzenia produktów na własne	-2 931	-7 354
Razem	84 238	74 598

KOSZTY W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Koszty sprzedaży	9 040	10 072
Koszty ogólnego zarządu	14 088	12 586
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	61 110	51 940
Razem	84 238	74 598
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 054	11 032
Wynik aktualizacji zapasów wyrobów	217	34
Wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów	362	304
Wynik aktualizacji należności	-19	133
Razem koszt własny sprzedaży	100 852	86 101

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Koszty wynagrodzeń	21 424	18 290
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 660	3 083
Koszty świadczeń wymagalnych z przepisów BHP	250	229
Koszty z tytułu szkoleń pracowników i podnoszenia kwalifikacji	236	112
Koszty świadczeń emerytalnych i rentowych	12	3
Inne świadczenia na rzecz pracowników	443	397
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-230	-228
RAZEM	25 795	21 886

NOTA NR 17

POZOSTALE PRZYCHODY I KOSZTY (tys. zł)**POZOSTALE PRZYCHODY**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Przychody z dzierżaw majątku trwałego	498	720
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 330	4 340
Przychody ze sprzedaży praw majątkowych	107	0
Pozostałe (w tym: zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego, odszkodowania i rekompensaty)	152	65
RAZEM	2 087	5 125
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług	0	0

POZOSTALE KOSZTY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Korekta umowa Leasingu	1 326	0
Koszty zaniechanej pracy rozwojowej	37	172
Koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe	5	9
Koszty dzierżawionych powierzchni	198	280
Pozostałe (w tym: darowizna, koszty zdarzeń losowych)	83	176
RAZEM	1 649	637

NOTA NR 18

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł)**PRZYCHODY FINANSOWE**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek:	862	533
- od lokat bankowych	5	0
- od obligacji	664	482
- od udzielonych pożyczek	107	1
- od środków pieniężnych	3	1
- od leasingu	40	
- należone odsetki od nieterminowych zapłat	43	49
Przychody z tytułu różnic kursowych	283	0
Wycena kontraktów terminowych	9	
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	50	48
- odsetek od należności	50	48
Pozostałe (zarachowane prowizje, należone odsetki od obligacji i pożyczek, nieterminowych zapłat)	96	60
RAZEM	1 300	641

KOSZTY FINANSOWE

	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	2 609	1 766
- kredytów bankowych	1 479	728
- pożyczek	123	48
- umów leasingu finansowego	87	87
- emisja obligacji wypłacone	102	899
- pozostałych odsetek	818	4
Zarachowane odsetki od otrzymanych pożyczek	818	0
Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego (prowizje)	877	68
Straty z tytułu różnic kursowych	0	854
Wycena zawartych transakcji forward	0	9
Odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych	54	61
Koszty sprzedanych akcji własnych	0	75
Inne	94	0
RAZEM	4 452	2 833

NOTA NR 19

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-588	7 337
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	-588	7 337
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	1 852	-2 867
a/ wyłączenia przychodów nie podlegających opodatkowaniu	400	-4 435
b/ doliczenie kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	1 299	2 721
c/ ulga na innowacje	153	-1 153
Podstawa opodatkowania	1 264	4 470
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	241	849
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	241	849

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Zmniejszenie z tytułu utworzenia aktywów i rozwiązania rezerw na przejściowe różnice	-1 932	-2 017
Zwiększenie z tytułu odpisania aktywów i utworzenia rezerw na przejściowe różnice	1 916	2 830
Podatek dochodowy odroczony, razem	-16	813

GLÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	241	849
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	241	849
Odroczony podatek dochodowy	-16	813
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	-16	813
	0	0
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych		
	225	1 662
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:		
- przypisane działalności kontynuowanej	225	1 662
- przypisane działalności zaniechanej	0	0

NOTA NR 20

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA (tys. zł)

W 2018 r. Spółka nie zaniechała żadnej działalności i nie planuje zaniechać żadnej działalności w roku kolejnym.

NOTA NR 21

ZYSK NA AKCJĘ**DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI, KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	-813	5 675
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	-813	5 675
Liczba wszystkich akcji	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji własnych	405 662	405 662
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	15 731 388	15 731 388

Spółka nie posiada żadnych instrumentów powodujących rozwodnienie kapitału zakładowego.

Wyliczenie zysku/straty na akcję znajduje się pod Sprawozdaniem Z Całkowitych Dochodów

NOTA NR 22

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Transakcje handlowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Sprzedż ELZAB S.A. do		
COMP S.A.	1 358	717
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	-25	200
JNJ Limited	4 618	0
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	34	165
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	1	1
ELZAB HELLAS S.A.	1 957	904
MICRA METRIPOND KFT	1 342	1 603
ENIGMA SYSTEMY OCHRONY INFORMACJI Sp. z o.o.	0	3
INSOFT Sp. z o.o.	1	0
PAYTEL S.A.	18	71
CLOU Sp. z o.o.	30	30
razem	9 334	3 694

W powyższej nocie wykazane zostały również przychody z dzierżaw od podmiotów powiązanych, które wykazywane są w pozostałych przychodach operacyjnych

Nie wystąpiły transakcje sprzedaży, które odbiegałyby od warunków powszechnie stosowanych dla umów sprzedaży.

	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Zakupy ELZAB S.A. od		
COMP S.A.	11 067	9 967
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	3	0
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	689	1 112
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	141	91
ELZAB HELLAS S.A.	39	13
MICRA METRIPOND KFT	2	2
INSOFT Sp. z o.o.	20	81
PAYTEL S.A.	11	9
CLOU Sp. z o.o.	360	934
razem	12 332	12 209

Należności

	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Stan należności brutto ELZAB S.A. od		
COMP S.A.	168	101
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	2 047	2 517
JNJ Limited	12 406	10 323
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	240	320
ELZAB HELLAS S.A.	3 931	929
MICRA METRIPOND KFT	255	360
PAYTEL S.A.	0	9
Razem należności brutto od podmiotów powiązanych	19 047	14 559
odpisy aktualizujące należności i odsetki	0	0
Razem należności netto od podmiotów powiązanych	19 047	14 559

Zobowiązania		
	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Stan zobowiązań ELZAB S.A. wobec		
COMP S.A.	4 990	15 305
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	81	194
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	27	30
ELZAB HELLAS S.A.	21	10
CLOU Sp. z o.o.	148	308
INSOFT Sp. z o.o.	57	23
razem	5 324	15 870

	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Zobowiązania ELZAB wobec jednostek powiązanych z tytułu zaciągniętych pożyczek		
COMP S.A.	26 281	4 016
razem	26 281	4 016

	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu zaciągniętych pożyczek, z naliczonymi odsetkami		
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	1 829	1 875
ELZAB HELLAS S.A.	1 310	829
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	1 852	0
razem	4 991	2 704

Stan należności z tytułu objętych obligacji, z naliczonymi odsetkami

	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	16 790	16 119
razem	16 790	16 119

	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Pozostałe przychody		
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	63	0
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	15	16
ELZAB HELLAS SA	25	4
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. odsetki od pożyczek i obligacji	664	482
razem	767	502

	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.12.2017
Pozostałe koszty		
COMP S.A. odsetki od pożyczki i od nieterminowych zapłat	1 625	16
razem	1 625	16

W 2018 r. nie wystąpiły transakcje poza wykazanymi powyżej.

NOTA NR 23

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 14.03.2019 r., spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach Aneks nr 1 do Umowy Wieloproduktowej, o której mowa w raporcie bieżącym nr 21/2018 z dnia 27.08.2018 r. Na podstawie przedmiotowego Aneksu zmianie uległ termin udostępnienia kwoty 10.000 tys. zł wynikającej z pierwszej transzy finansowania dostawców pod produkcję on-line. Termin spłaty został zmieniony do dnia 30.11.2019r., natomiast termin udostępnienia kwoty 10.000 tys. zł został skrócony do dnia 13.03.2019 r.

Równocześnie nastąpiło obniżenie maksymalnego limitu Umowy Wieloproduktowej z kwoty 49.100 tys. zł do kwoty 39.100 tys. zł. W ramach powyższego limitu Bank przyznał Spółce limit transakcji dyskontowych w wysokości 20.000 tys. zł umożliwiający finansowanie dostawców pod produkcję kas on-line. Spółka informowała o tym zdarzeniu w pkt 3 raportu bieżącego nr 21/2018. Niniejsza kwota 20.000 tys. zł została udostępniona Spółce w dwóch transzach tj. 10.000 tys. zł w dniu podpisania Umowy Wieloproduktowej oraz kolejne 10.000 tys. zł pod warunkiem wejścia w życie nowelizacji ustawy o podatku od towarów i usług (VAT), na podstawie których podatnicy zostaną zobowiązani do wymiany kas fiskalnych na kasy on-line. Ze względu na opóźnienia związane z wprowadzeniem do porządku prawnego regulacji dotyczących obowiązku stosowania kas fiskalnych on-line, nie nastąpiło uruchomienie finansowania drugiej transzy 10.000 tys. zł. Do dnia dzisiejszego Spółka wykorzystuje przyznaną limit w kwocie 10.000 tys. zł. W związku z powyższym w ocenie Zarządu nastąpiła konieczność dostosowania warunków Umowy Wieloproduktowej tj. wydłużenia terminów spłaty przyznanego limitu w ramach transakcji dyskontowych oraz obniżenia przyznanego limitu Umowy Wieloproduktowej do aktualnych potrzeb Emitenta. W przypadku wejścia w życie nowelizacji ustawy o podatku od towarów i usług (VAT), na podstawie których podatnicy zostaną zobowiązani do wymiany kas fiskalnych na kasy on-line, Zarząd będzie ponownie wnioskował do Banku o powtórne zwiększenie limitu transakcji dyskontowych w ramach zawartej Umowy Wieloproduktowej.

Aneks wprowadza również zmianę w zakresie zabezpieczenia spłaty Umowy Wieloproduktowej. Sposoby i przedmioty zabezpieczenia zostały wskazane w lit. a) - f) raportu bieżącego nr 21/2018. Zmiana zabezpieczeń dotyczy obniżenia wysokości kwoty hipoteki z kwoty 81.150 tys. zł do kwoty 58.650 tys. zł oraz zmniejszenia najwyższej sumy zabezpieczenia z kwoty 81.150 tys. zł do kwoty 58.650 tys. zł w odniesieniu do zabezpieczeń wskazanych w lit. b), c), d) i f) raportu bieżącego nr 21/2018. Pozostałe warunki Umowy Wieloproduktowej pozostają niezmienione.

NOTA NR 24

PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.

Celem strategicznym ELZAB S.A. jest wzrost wartości spółki dla akcjonariuszy, realizowany poprzez wzrost wyników finansowych, czego podstawowym elementem jest wzrost sprzedaży w kraju i na rynkach zagranicznych. Istnieje ryzyko wystąpienia czynników niezależnych, które wpłyną na efekty realizacji tej strategii, w szczególności: spadek popytu na wyroby, perturbacje w zdobywaniu rynków zagranicznych, intensyfikacja konkurencji na rynkach gdzie ELZAB S.A. operuje lub zamierza operować, osłabienie koniunktury w gospodarce.

W 2018 r. ELZAB S.A. działał na konkurencyjnym rynku. Źródłem konkurencji są lokalni producenci oraz importery urządzeń z zagranicy.

Konkurencja na rynku wymusza konieczność podejmowania działań promocyjno-marketingowych, które obniżają uzyskiwaną marżę, co może być zauważalne w osiąganych przez Spółkę wynikach.

W ELZAB S.A. głównymi dostawcami materiałów, podzespołów do produkcji kas fiskalnych oraz towarów i materiałów handlowych są dostawcy krajowi w 84% i dostawcy zagraniczni w 16%.

Pięć największych dostawców spośród firm krajowych stanowi łącznie 64% dostaw ogółem.

Jeden dostawca spośród firm zagranicznych przekracza 5% dostaw ogółem (5,3%).

Zakup materiałów do produkcji oraz towarów i materiałów handlowych za waluty obce stwarza ryzyko wzrostu kosztów w przypadku osłabienia złotego. Ryzyko kursowe jest trudne do oszacowania w związku z nieprzewidywalnością zmian kursów walut. Ponadto, przy części dostaw, zmiany kursów walut nie przekładają się wzrost na wyniki Spółki, z uwagi na zakupy materiałów z importu od dostawców krajowych.

Specyfiką rynku fiskalnego w Polsce jest jego sezonowość. W zakresie podstawowych produktów ELZAB S.A. jakimi są urządzenia fiskalne sezonowość jest związana z wejściem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych na nowe grupy podatników.

Pod koniec 2014 r. w związku z wejściem w życie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 4.11.2014 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących zobowiązującego najpóźniej od 1.03.2015 r. do rejestrowania sprzedaży przy pomocy kas fiskalnych określonych grup podatników, zwolnionych wcześniej z tego obowiązku, niezależnie od obrotu, nastąpił wzrost sprzedaży kas małych na rynek polski. Poprzednie decyzje wynikające z Rozporządzeń, które stymulowały popyt to: - w 2013 r. - Rozporządzenie Ministra Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących. W I kwartale 2013 r. obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą urządzenia fiskalnego zostali objęci podatnicy, którzy w 2012 r. zrealizowali obroty na rzecz osób fizycznych o wartości wyższej niż 20 tys. zł (do tamtej pory było 40 tys. zł). Obowiązkiem rejestracji sprzedaży zostały objęte również m.in. szkoły nauki jazdy; - w 2011 r., kiedy obowiązkiem rejestrowania obrotów, od dnia 1 maja 2011r., objęto nowe, istotne grupy podatników - lekarzy i prawników.

Od 2020 r. obowiązkiem rzywać ma w Polsce nowa organizacja rejestracji sprzedaży na kasach fiskalnych. Zgodnie ze zmianą ustawy o podatku od towarów i usług oraz ustawy - Prawo o miarach jak również zmianą odpowiednich aktów wykonawczych w postaci rozporządzenia Ministra Przedsiębiorczości i Technologii w sprawie kryteriów i warunków technicznych, którym muszą odpowiadać kasy rejestrujące i rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie kas rejestrujących, zostanie wdrożona fiskalizacja online oznaczająca, że każda kasa fiskalna będzie wyposażona w interfejs komunikacyjny do przekazywania na bieżąco danych o transakcjach do serwerów Centralnego Repozytorium Kas prowadzonego przez Szefa Krajowej Administracji Skarbowej w Ministerstwie Finansów. Wdrożenie koncepcji będzie wymagało stopniowej/etapowej wymiany wszystkich pracujących obecnie kas fiskalnych (liczba kas szacuje się na 1,6 mln sztuk) na nowe modele, wyposażone w funkcje spełniające wymogi techniczne nowego rozporządzenia. Przewiduje się przy tym obowiązek współpracy każdego urządzenia fiskalnego z terminalnym płatniczym, co ma wspierać ideę płatności elektronicznych i ograniczyć obrót gotówkowy. Docelowo zmiany mają uszczelnić system fiskalny i systematycznie eliminować źródła powstawania szarej strefy.

Zjawisko sezonowości sprzedaży nie jest istotne w przypadku rynku odtworzeniowego.

Nie bez znaczenia na sytuację finansową ELZAB S.A. będzie miała sytuacja gospodarcza kraju.

Wielkość przychodów ze sprzedaży Spółki jest uzależniona od faktu, w jakim stopniu sytuacja gospodarcza w kraju wpłynie na aktywność klientów ELZAB S.A.

Ryzyko finansowe

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego.

Zarządzanie ryzykiem ma na celu minimalizowanie potencjalnie niekorzystnego wpływu tych ryzyk na wynik finansowy Spółki.

Do czynników ryzyka finansowego, na które w mniejszym lub większym stopniu jest narażona działalność ELZAB S.A. należą:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe, na które składają się: ryzyko cenowe, ryzyko zmiany stopy procentowej

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzysta ELZAB S.A. są kredyty bankowe, otrzymane pożyczki oraz leasing (krótko- i długoterminowe) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

ELZAB S.A. korzysta z wymienionych instrumentów w celu finansowania swojej działalności.

ELZAB S.A. posiada również aktywa finansowe, na które składają się głównie należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Klasyfikację instrumentów finansowych przedstawia poniższe tabele:

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE (WEDŁUG MSR 39)	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa finansowe		
Należności własne	50 734	40 553
Pożyczki udzielone	5 648	4 426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 076	5 973
Investycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanego	0	16 119

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	111 744	85 634
--	---------	--------

Pożyczki udzielone i należności własne nie zawierają: należności podatkowych, zaliczek na dostawy, rozliczeń międzykresowych czynnych.

Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu nie zawierają: zobowiązań podatkowych oraz otrzymanych zaliczek na

Mając na uwadze charakter i specyficzne cechy przedstawionych powyżej kategorii instrumentów finansowych, w ramach poszczególnych grup wyróżnia się następujące klasy instrumentów:

POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOŚCI WŁASNE

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Należności od jednostek powiązanych (Nota 5)	19 047	14 559
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 5)- handlowe	26 061	19 323
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 5)- pozostałe	5 626	6 671
Udzielone pożyczki (Nota 3a)	5 648	4 426
Razem	56 382	44 979

Wpływ danej kategorii na wynik okresu:

zmiana odpisu na należności odniesiona w wynik okresu	-19	133
zmiana odpisu na pożyczki odniesiona w wynik okresu	0	0
odsetki należne od pożyczki udzielonej, odniesione w wynik okresu	202	61
przychody z tytułu odsetek od należności	46	35

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (Nota 13)	80 259	26 652
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	391	25 237
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych (Nota 14)	5 324	15 870
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych (Nota 14)	0	0
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek krótkoter. (Nota 14)	21 983	11 889
Zobowiązania inne wobec pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 14)	1 296	3 637
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 13a)	2 491	2 349
Razem	111 744	85 634

Wpływ danej kategorii na wynik okresu:

odsetki od kredytu i pożyczek, odniesione w wynik okresu	1 602	776
odsetki od wyemitowanych obligacji, odniesione w wynik okresu	102	899
odsetki od leasingu, odniesione w wynik okresu	87	87

Ryzyko kredytowe

Poniższa tabela przedstawia maksymalne ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Udziały w jednostkach zależnych	440	440
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	58 641	58 641
Udziały w pozostałych jednostkach	207	207
Należności	49 681	38 607
Pożyczka	5 648	4 426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, bez lokat i środków pieniężnych w kasie	2 988	5 858
Inne instrumenty finansowe - lokaty i obligacje, weksle	16 790	16 119
Razem	134 395	124 298

Udziały w jednostkach zależnych

Spółki zależne, w ramach sprawowanej przez ELZAB S.A. kontroli, zobowiązane są do comiesięcznej prezentacji swoich wyników finansowych oraz do przeprowadzania analizy odchylenia pomiędzy planowanymi a osiągniętymi wynikami. Podmiot dominujący na bieżąco ocenia sytuację finansową i podstawowe wskaźniki podmiotów zależnych.

Należności

ELZAB S.A. wobec swoich kontrahentów stosuje zasady polityki kredytowej polegającej na przydzieleniu każdemu klientowi odpowiedniego limitu kredytu kupieckiego uzależnionego od wysokości rocznych zakupów brutto, terminowości spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorcy. W roku 2013 zostały zmieniane terminy płatności, które liczone są od daty wystawienia faktury (30, 60 lub terminy pośrednie np. 45 dni). W sporadycznych sytuacjach przyznawany jest termin płatności 90 dni, liczony od daty wystawienia faktury. Stan należności jest monitorowany na bieżąco. ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nieregulujących płatności w terminie.

W przypadku nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków na przedpłatę, płatność gotówką lub blokada dostaw do klienta. Konsekwentne stosowanie powyższych procedur zwiększa gwarancję zawierania transakcji z wiarygodnymi kontrahentami.

Dodatkowo, w ramach prowadzonej polityki kredytowej, ELZAB S.A. korzysta z wywiadowni gospodarczych w celu weryfikacji nowych klientów, którym ma zostać przydzielony odroczony termin płatności.

Koncentracja należności

W ELZAB S.A. nie występuje koncentracja należności, w związku z tym ryzyko utraty płynności nie jest znaczące.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Polityka Spółki zakłada bieżące bilansowanie wpływów i wydatków pieniężnych w celu generowania, w skali każdego miesiąca, nadwyżki środków pieniężnych z działalności operacyjnej. Ubytek gotówki jest dopuszczalny. W ostatnim okresie Spółka finansowała się kredytem w rachunku bieżącym, factoringiem, kredytem pod finansowanie dostawców oraz otrzymanymi pożyczkami. Spółka dokonuje codziennie analizy wpływów i wydatków w stosunku do prognozy ustalonej na dany miesiąc. Elzab S.A. ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bankowym do kwoty 14 000 tys. zł. W 2015 r. Spółka wyemitowała 3-letnie obligacje o wartości nominalnej 25 000 tys. zł. obligacje zostały wykupione w 2018 r. zaciągniętym kredytem w tym celu.

Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach. Ryzyko płynności wynika z niedopasowania kwot i terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

W opinii Zarządu spółki ryzyko występuje z uwagi na następujące czynniki:

- możliwość wystąpienia opóźnień płatniczych (z perspektywy należności jak i zobowiązań);
- możliwość zmian w harmonogramie fiskalizacji grup podatkowych;
- możliwość utrudnienia dostępu do finansowania zewnętrznego;
- możliwość połamania kowenantów bankowych w posiadanych umowach kredytowych;

W opinii Zarządu, Spółka w sposób adekwatny monitoruje występowanie powyższych czynników, co pozwala na odpowiednie zminimalizowanie ryzyka utraty płynności przez Spółkę. Spółka jest w stałym kontakcie zarówno ze swoimi kontrahentami, jak i z instytucjami finansowymi zapewniającymi finansowanie. Spółka stale monitoruje przebieg procesów legislacyjnych nad fiskalizacją i obecnie nie znajduje przesłanki mogących świadczyć o możliwej zmianie harmonogramu tej fiskalizacji. Prowadzona jest także bieżąca analiza zapotrzebowania na środki pieniężne oraz źródła jego pokrycia.

Poniższe zestawienia przedstawiają analizę wymagalności zobowiązań finansowych wg pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności od dnia bilansowego.

31.12.2018	Wartość bieżąca	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	110 535	61 885	48 551	99	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 491	929	1 463	99	
Kredyty bankowe, w tym w rachunku bieżącym, pożyczki	80 259	33 171	47 088	-	
Zobowiązania z tytułu objęcia udziałów w COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	478	478			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 307	27 307			
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	0				

31.12.2017	Wartość bieżąca	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	81 988	76 083	5 503	402	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 349	759	1 188	402	
Kredyty bankowe, w tym w rachunku bieżącym, pożyczki	26 652	22 337	4 315	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji	25 227	25 227			
Zobowiązania z tytułu podwyższenia kapitału w CLOU Sp. Z o.o.	1	1			
Zobowiązania z tytułu dostaw	27 759	27 759			
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	0				

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności:

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności	Wymagalne na dzień					
	Łącznie na dzień	31.12.2018	31.01.2019	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 307	12 384	9 451	5 207	9	256
	31.12.2017	31.12.2017	31.01.2018	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 759	19 330	6 044	2 385	-	-

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

Nota nr 13 podaje szczegółowe informacje dotyczące wykorzystania linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności

W ubiegłym roku Spółka ELZAB SA poczyniła inwestycje oraz zakupy materiałów produkcyjnych pod nową fiskalizacją tzw. Online. W związku z przesuwającym się terminem wejścia w życie nowelizacji ustawy VAT oraz z uwagi na zamrożone środki pieniężne w postaci stanów magazynowych i należności mogą nastąpić przejściowe problemy z obsługą zobowiązań handlowych.

W związku z powyższym Spółka ELZAB SA wystąpiła do ING S.A. o przedłużenie spłaty kredytu na finansowanie dostawców, przedłużona taka została udzielona (zdarzenia po dacie bilansu). W miesiącu marcu Spółka ELZAB SA wystąpiła również o przesunięcie spłaty pożyczek jakie zostały udzielone przez COMP SA.

Oczekuje się, że w przypadku pozytywnych zmian legislacyjnych oraz uruchomienia kontraktu na sprzedaż urządzeń fiskalnych do Rumunii dodatnie przepływy pieniężne pozwalające na pokrycie zobowiązań związanych z tymi zdarzeniami.

Ryzyko rynkowe

ELZAB S.A. nie jest narażona na istotne ryzyko z tytułu udziału w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku.

Ryzyko stopy procentowej

Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik finansowy ELZAB S.A. zwiększył się w ostatnim okresie w związku ze zwiększeniem poziomu zadłużenia oprocentowanego z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu. Spółka nie korzysta z zabezpieczeń stóp procentowych w formie instrumentów pochodnych.

Poniższa tabela obrazuje profil podatności ELZAB S.A. na ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ich wpływ na wynik finansowy przy założeniu, że

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty bankowe i pożyczki	80 259	26 652
Obligacje	0	25 227
Zobowiązanie z tytułu leasingu	2 491	2 349
Wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy		
zwiększenie o 1%	-828	-542
zmniejszenie o 1%	828	542

Ryzyko kursowe

ELZAB S.A. jest narażona na ryzyko kursowe, ponieważ część transakcji sprzedaży i zakupu zawieranych jest w walutach obcych. Ryzyko walutowe jest większe w przypadku dostaw zagranicznych oraz krajowych, kupowanych przez pośredników ale pochodzących z zagranicy, gdzie ceny krajowe ustalane są w odniesieniu do cen walutowych.

W 2018 r. ELZAB S.A. dokonywał zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward.

Na 31.12.2018 r. w ELZAB S.A. wystąpiły następujące otwarte transakcje terminowe forward.

data zawarcia transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dz.bilansowy	przewidywane wydatki/wpływy
24-10-2018	HUF/PLN	3 290 505	1,334	09.01-2019	44	44
24-10-2018	HUF/PLN	2 265 630	1,335	23.01-2019	30	30
Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF					razem	74
						74

ELZAB S.A. na bieżąco analizuje kształtowanie się kursów walut obcych oraz tak planuje swoje płatności, aby transakcje mogły zostać dokonane po wynegocjowanym z bankiem kursie walut. Spółka zawiera również transakcje forward w celu ograniczenia skutków niekorzystnych zmian cen walut.

	31.12.2018	31.12.2017
Udział wartości sprzedaży w walucie innej niż funkcjonalna w sprzedaży ogółem	10,84%	5,97%
	31.12.2018	31.12.2017
Udział wartości zakupów w walucie innej niż funkcjonalna w zakupach ogółem	16,00%	16,00%

Poniższe zestawienia przedstawiają profil podatności na ryzyko zmiany kursów walutowych w podziale wg walut (w tys.):

	31.12.2018	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie			3 972	75	19 033	30
Kurs waluty 31.12.2018			4,3000	3,7597	0,013394	4,7895
po przeliczeniu na PLN	17 764	17 081	283	255	145	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	888	854	14	13	7	
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	1 776	1 708	28	25	15	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-888	-854	-14	-13	-7	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-1 776	-1 708	-28	-25	-15	
	31.12.2018		W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie			102	868	0	10
Kurs waluty 31.12.2018			4,3	3,7597	0,013394	4,7895
po przeliczeniu na PLN	3 752	440	3 265	0	47	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-188	-22	-163	0	-2	
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-375	-44	-327	0	-5	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	188	22	163	0	2	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	375	44	327	0	5	
		Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe						
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	701	832	-149	13	5	
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	1 401	1 664	-298	25	10	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo	0					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-701	-832	149	-13	-5	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	0	0	0	0	0	
	31.12.2017	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie			3 097	58	26 808	35
Kurs waluty 31.12.2017			4,1709	3,4813	0,013449	4,7001
po przeliczeniu na PLN	13 644	12 916	204	361	163	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	682	646	10	18	8	
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	1 364	1 292	20	36	16	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy	0					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-682	-646	-10	-18	-8	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-1 364	-1 292	-20	-36	-16	
	31.12.2017		W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie			137	375	0	18
Kurs waluty 31.12.2017			4,1709	3,4813	0,013449	4,7001
po przeliczeniu na PLN	1 962	572	1 306	0	84	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-98	-29	-65	0	-4	
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-196	-57	-131	0	-8	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy	0					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	98	29	65	0	4	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	196	57	131	0	8	
		Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe						
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	584	617	-55	18	4	
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	1 168	1 234	-110	36	8	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo	0					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-584	-617	55	-18	-4	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-1 168	-1 234	110	-36	-8	

W związku z realizacją sprzedaży i zakupów w walutach obcych zmiany kursów walut mogą mieć wpływ na wynik finansowy poprzez wartość zużycia materialowego oraz poprzez sprzedaż realizowaną w walutach obcych a także poprzez realizację zapłat w walutach obcych.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności ELZAB S.A. do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. ELZAB S.A. monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik zadłużenia oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań (kredyty, zobowiązania handlowe i pozostałe) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako sumę kapitału własnego oraz zadłużenia netto.

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Wskaźnik zadłużenia wynosi odpowiednio:		
Zobowiązania ogółem, bez rezerw	111 772	85 662
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe aktywa finansowe, bez środków finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	3 270	5 973
Razem zadłużenie netto	108 502	79 689
Kapitał własny ogółem	93 106	93 919
Kapitał ogółem	201 608	173 608
Wskaźnik zadłużenia %	53,82	45,90

Szacowanie wartości godziwych

ELZAB S.A. sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Udziały i akcje w innych podmiotach wykazywane są wg ceny nabycia.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składniki aktywów finansowych utraciły wartość poprzez Ewentualny odpis aktualizujący zaliczany jest do kosztów finansowych Spółki.

Jeśli spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizującego wartość tego składnika aktywów przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego, w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów finansowych do kwoty nie wyższej aniżeli cena nabycia aktywów.

Podpisy Członków Zarządu

29.03.2019 r. Krzysztof Urbanowicz Prezes Zarządu

29.03.2019 r. Jerzy Popławski Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

29.03.2019 r. Liliana Kluska Główny Księgowy